



# VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ  
FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ  
INSTITUTE OF FINANCES

## HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY AND  
PROPOSALS FOR ITS IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE  
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE  
AUTHOR

Tomáš Mervart

VEDOUCÍ PRÁCE  
SUPERVISOR

Ing. Ondřej Žižlavský, Ph.D.

BRNO 2017

## Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav financí  
Student: **Tomáš Mervart**  
Studijní program: Ekonomika a management  
Studijní obor: Účetnictví a daně  
Vedoucí práce: **Ing. Ondřej Žižlavský, Ph.D.**  
Akademický rok: 2016/17

Ředitelka ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

### Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

#### Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod  
Cíle práce, metody a postupy zpracování  
Teoretická východiska práce: Metody finanční analýzy  
Analýza problému a současné situace  
Vlastní návrhy řešení a jejich přínosy  
Závěr  
Seznam použité literatury  
Přílohy

#### Cíle, kterých má být dosaženo:

Student provede hodnocení finanční situace zvoleného podniku na základě účetních závěrek minimálně za období let 2012 až 2015 s použitím odpovídajících metod finanční analýzy. Dosažené výsledky srovná s vhodným benchmarkingovým partnerem ze stejného oboru podnikání. Na základě této analýzy navrhne opatření na zlepšení, včetně podmínek a harmonogramu realizace návrhu.

#### Základní literární prameny:

KALOUDA, F. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5.

KISLINGEROVÁ, E. Manažerské finance. 3. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. Praha: Grada publishing, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.

KUBÍČKOVÁ, D. a I. JINDŘICHOVSKÁ. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2015. 342 s. ISBN 978-80-7400-538-1.

SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17.

V Brně, dne 28. 2. 2017



prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.  
ředitelka



doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.  
děkan

## **Abstrakt**

Tato bakalářská práce na téma „Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení“ je analýza současného stavu konkrétní společnosti a návrh na zlepšení její finanční situace. V první části jsou definovány cíle a použité metody vedoucí ke zlepšení finanční situace firmy, dále pak je představena společnost PERFO LINEA a.s., a tato část je zakončena analýzou současného stavu firmy. Poslední část se zaměřuje na analýzu daného problému a návrh na postupu řešení.

## **Abstract**

The aim of the Bachelor thesis "Financial Situation assessment of the company and suggestions for its improvement" is to analyze current state of a particular company and submit a proposal for improvement of its financial situation. In the first part of the Bachelor thesis defines the aims and the methods, which can be used to improve the financial situation of the company. Further is presented PERFO LINEA a.s. company and analysis of its current state. The second part of the Bachelor thesis is based on analysis of the problem and a proposal to its solution.

## **Klíčová slova**

finanční analýza, horizontální analýza, vertikální analýza, metody finanční analýzy, rentabilita, likvidita, rozvaha

## **Key words**

financial analysis, horizontal analysis, vertical analysis, methods of financial analysis, profitability, liquidity, balance sheet

### **Bibliografická citace**

MERVART, T. *Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 82 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Ondřej Žížlavský, Ph.D.

### **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2017

.....  
podpis studenta

## **Poděkování**

Tímto bych rád poděkoval Ing. Ondřeji Žižlavskému, Ph.D. za trpělivost, ochotu, odborné rady a za čas, který mi v průběhu psaní bakalářské práce věnoval.

Mé poděkování patří také společnosti PERFO LINEA a.s., především prokuristovi společnosti panu Ing. Petru Steinerovi za možnost zpracovávat zde bakalářskou práci a paní účetní za ochotu a vstřícnost.

# OBSAH

ÚVOD.....	10
1 CÍL A METODIKA PRÁCE.....	12
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	14
2.1 Úvod do finanční analýzy.....	14
2.1.3 Metody finanční analýzy .....	16
2.2 Absolutní (stavové) ukazatele finanční analýzy .....	16
2.2.1 Horizontální analýza (analýza trendů).....	16
2.2.2 Vertikální analýza (procentní rozbor).....	17
2.3 Rozdílové ukazatele finanční analýzy .....	17
2.3.1 Čistý pracovní kapitál.....	17
2.4 Analýza poměrových ukazatelů.....	18
2.4.1 Ukazatele likvidity.....	18
2.5.2 Ukazatele rentability.....	20
2.5.3 Ukazatele zadluženosti .....	22
2.5.2 Ukazatele aktivity .....	25
Obrat zásob .....	26
2.6 Souhrnné indexy hodnocení .....	28
2.6.1 Pyramidové soustavy ukazatelů.....	28
2.6.3 Soustavy účelově vybraných ukazatelů.....	29
2.6.2 Bankrotní modely .....	29
3 Analýza společnosti PERFO LINEA a.s. ....	32
3.1 Základní informace o společnosti.....	32
3.1.1 Základní údaje .....	32
3.1.2 Historie továrny na výrobu děrovaných plechů v České republice .....	33
3.1.3 Nabízený sortiment.....	33
3.1.4 Organizační struktura .....	34
3.2 Finanční analýza společnosti PERFO LINEA a.s. ....	35



3.2.1 Analýzy absolutních ukazatelů .....	35
3.2.2 Výpočet rozdílových ukazatelů .....	41
3.2.3 Výpočet poměrových ukazatelů .....	41
3.2.4 Pyramidové soustavy ukazatelů.....	52
3.2.5 Soustavy účelově vybraných ukazatelů .....	53
3.3 SWOT analýza.....	57
4. Návrhová část .....	59
4.1 Pořízení válcovací tratě .....	59
4.1.1 Stanovení kapitálových výdajů.....	59
4.1.2 Další informace k výpočtům.....	60
4.1.3 Potřebné údaje pro stanovení očekávaných příjmů .....	60
4.1.4 Stanovení výrobních výdajů .....	62
4.1.5 Diskontní sazba .....	64
4.1.6 Výpočet cash flow .....	64
4.1.7 Čistá současná hodnota.....	66
4.1.8 Vnitřní výnosové procento .....	67
4.1.9 Rentabilita investice .....	68
4.2 Správa dodavatelů, odběratelů a zaměstnanců .....	68
ZÁVĚR.....	71
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ.....	73
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ .....	76
SEZNAM GRAFŮ .....	78
SEZNAM OBRÁZKŮ .....	79
SEZNAM TABULEK .....	80
SEZNAM VZORCŮ .....	81
SEZNAM PŘÍLOH .....	82

## ÚVOD

Tématem mé bakalářské práce je hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení. Toto téma jsem zvolil z toho důvodu, že mi přijde velice zajímavé a především v praxi zcela využitelné. Podniky by neměly začít řešit finanční analýzu až v případě začínajících problémů, ale právě finanční analýzou by měly těmto problémům předcházet. Na dnešním trhu je velká konkurence a jakákoliv informace navíc znamená významné plus pro podnik.

Aby společnost z dlouhodobého hlediska mohla správně fungovat, je třeba sledovat výstupní data. Proto je více než nutné provádět finanční analýzu. Finanční analýza není České republice zákonem stanovena jako povinná, takže se provádět nemusí, ale je doporučována a toto doporučení má zcela jistě své opodstatnění. Díky ní jsme schopni odhalit spoustu věcí i o zdánlivě prosperující a na pohled „zcela čisté“ společnosti. Jinými slovy, získáváme představu o finančním zdraví podniku.

V roce 2008 proběhla světem velká ekonomická krize, během které bylo nuceno ukončit svou činnost řada velkých společností, které se jevily jako stabilní a působily na trhu dlouhodobě. Po této události vzrostl význam finanční analýzy jako takové. Podniky začaly klást důraz na sledování tokových veličin a na základě těchto údajů byly schopny například efektivně snižovat náklady, zvýšit kvalitu nebo zcela přebudovat firemní strategii.

Finanční analýza je důležitá pro znalost a orientaci v ekonomické situaci podniku, která zajistí další rozvoj, nebo upevnění pozice na trhu. Sestavuje se nejenom pro potřeby managementu - ten využívá analýzu jako zpětnou vazbu své činnosti, ale například i pro potřeby majitelů, kteří mají nemalý zájem vědět, jakým směrem a jak rychle se jejich společnost ubírá. Na základě finanční analýzy se pak rozhodují i investoři, kteří chtějí svůj kapitál zhodnotit co nejefektivněji v daném časovém období. Dalším neméně důležitým subjektem jsou také banky, které se nepřímo podílejí na dalším růstu v odvětví a další subjekty jako například zaměstnanci, obchodní partneři a jiné.

V práci se zaměřím na společnost PERFO LINEA, a.s., kde bude prováděna finanční analýza za období 2011-2015. Budu vycházet z účetních výkazů, které jsou volně

k dispozici, z odborné literatury zabývající se touto problematikou a informacemi, poskytnutých od Ing. Petra Steinera, který je ve společnosti prokuristou a od paní účetní. Po analýze těchto vstupních dat vyhodnotím a zjistím, kde má podnik „mezery“ a jaká opatření jsou nutná, aby došlo k trvalému zlepšení nevyhovujícího stavu. Věřím, že výsledky a následné zhodnocení bude pro společnost přínosné a že moje návrhy povedou k celkovému zlepšení zjištěného stavu.

# 1 CÍL A METODIKA PRÁCE

Cílem této bakalářské práce je zhodnocení finančního zdraví podniku PERFO LINEA a.s., kde na základě výsledků zpracuji návrhy na zlepšení situace podniku.

Tuto společnost, která vyrábí děrované plechy, jsem si vybral jednak z důvodu dobré přístupnosti k materiálům společnosti, ale také z důvodu blízkosti trvalého bydliště autora bakalářské práce k sídlu této akciové společnosti. Dalším důležitým faktorem při mém rozhodování byl vstřícný přístup jednoho z představitelů výše uvedené společnosti.

Při tvorbě bakalářské práce použiji metody, jako jsou analýza, vztahová analýza, komparace, analogie, syntéza, indukce, dedukce, metody finanční analýzy a metody rozkladu.

Pro vypracování bakalářské práce byly použity z největší části sekundární data, konkrétně knihy a k výpočtům v analytické části sloužily především vnitřní dokumenty, které má společnost za povinnost odevzdávat v rámci účetní závěrky. Jedná se o výkaz zisku a ztrát, rozvahu a přílohy za období 2011 - 2015.

Dále byly stanoveny tyto dílčí cíle:

- obeznámení se s vybranou společností,
- shrnutí teoretických poznatků z odborné literatury,
- objasnění pojmů, které se týkají finanční analýzy,
- praktické využití teoretický poznatků,
- porovnání hodnot jednotlivých ukazatelů s doporučenými hodnotami a konkurencí,
- nalezení slabých stránek společnosti a aplikování návrhů na zlepšení.

V úvodu se budu ve své práci věnovat teoretickým poznatkům. Zaměřím se na vymezení jednotlivých pojmů, které se vážou k danému tématu. Nejdůležitější částí v teoretické práci jsou ukazatele finanční analýzy, konkrétně pak ukazatele absolutní, poměrové, rozdílové anebo soustavy těchto ukazatelů.

Ve druhé části představím společnost PERFO LINEA a.s. Budou zde uvedeny některé základní údaje a vymezen předmět podnikání. Dále se budu zabývat analytickou částí, ve které budu provádět výpočty těchto ukazatelů. Část teoretickou tedy aplikuji na vybranou společnost v podobě finanční analýzy za období pěti po sobě jdoucích let.

Následně porovnáám ukazatele s doporučenými hodnotami a konkurencí. Jako konkurenta jsem si vybral společnost RMIG, která je největší na trhu v Evropě a zároveň jedna z největších společností tohoto druhu na světě.

Závěrem zhodnotím finanční situaci podniku a navrhnou opatření, které by mohly sledovanému podniku pomoci. Zároveň zpracuji i realizaci tohoto návrhu.

## 2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Tato část bakalářské práce bude obsahovat teoretické poznatky, které budou zacíleny na vše, co je třeba pro sestavení správné finanční analýzy. Nejprve zde bude popsáno, proč je důležité analýzu vytvářet, jaké podklady je nutné mít pro samostatné vypracování, co všechno může analýza ovlivnit, kdo z ní vychází a nakonec se zaměříme na jednotlivé výpočty.

### 2.1 Úvod do finanční analýzy

*„Finanční analýza je formalizovanou metodou, která umožňuje získat představu o finančním zdraví podniku.“* (Vochozka, 2011, s. 12)

*„Pouze na základě zůstatků či obrátů jednotlivých účtů se nelze zcela správně rozhodnout.“* (Vochozka, 2011, s. 12)

Z tohoto důvodu se provádí finanční analýza a to hlavně před investičním a finančním rozhodováním v podniku, který může nejvíce ovlivnit budoucnost firmy. Vytváří ji finanční manažer a vrcholové vedení podniku. Analýza se zabývá minulostí, přítomností, ze kterých pak vycházejí i budoucí kroky, které vedou ke správnému fungování. Největší přínos je v tom, že se porovnávají ukazatele v daném čase a prostoru (Vochozka, 2011, s. 12).

Úspěšný podnik by měl rozvinout své schopnosti, učit se novým dovednostem, stávat se dobrý v tom, co je pro podnikovou kulturu nové a být prospěšný. Pro to, aby podnik řádně prosperoval, musí nejdříve podnik znát důvody jeho úspěchu nebo neúspěchu na trhu. Finanční zdraví podniku je přirovnáno ke zdraví organismu. U něj je potřeba nejprve stanovit diagnózu a poté navrhnout způsob léčení. Nástrojem diagnózy tohoto léčení je finanční analýza. Ta odhaluje nejen působení ekonomických i neekonomických faktorů, ale i její budoucí vývoj (Sedláček, 2007, s. 3).

Hlavním cílem finančního řízení podniku je dosažení finanční stability, která se hodnotí primárně ze schopnosti vytváření zisku a zajištění platební schopnosti podniku (Růčková, 2015, s. 10).

## **Zdroje informací pro finanční analýzu.**

### **Rozvaha**

*„Rozvaha je písemným přehledem majetku a zdrojů podniku k určitému datu.“*  
(Vochozka, 2011, s. 14)

Názvy jednotlivých položek a jejich hodnoty vycházejí z účetní osnovy. Rozvaha zachycuje majetkovou a zdrojovou strukturu podniku. Mezi aktiva se řadí majetek, kterým podnik disponuje a pasiva – zdroje, ze kterých byly jednotlivé majetkové položky pořízeny. Základní vztah v rozvaze je princip bilanční rovnosti (Vochozka, 2011, s. 14).

### **Výkaz zisku a ztráty**

*„Výkaz zisku a ztráty informuje o dosaženém hospodářském výsledku.“*  
(Vochozka, 2011, s. 17)

Je to vztah mezi dosaženými výnosy a náklady za určité období (Vochozka, 2011, s. 17).

### **Výkaz cash flow (přehled o peněžních tocích)**

*„Výkaz cash flow zachycuje vznik a použití peněžních prostředků.“*  
(Vochozka, 2011, s. 18)

Jedná se o přehled příjmů a výdajů podniku, za dané období. Příjmy by ideálně měly převyšovat výdaje. Cash flow lze sestavit dvěma metodami. Přímá metoda vykazuje hlavní skupiny peněžních příjmů a výdajů. Nepřímá metoda zachycuje změny v rozvaze, nepeněžní transakce a další operace prováděné podnikem (Vochozka, 2011, s. 18).

### **Přehled o změnách vlastního kapitálu**

Vyjadřuje informaci o uspořádání jeho položek, vyjadřující celkovou změnu za účetní období. Tento výkaz poskytuje uživateli účetní závěrky doplňující informace ke změnám ve vlastním kapitálu, které nejsou zřejmé z rozvahy (Grinex.cz, 2014).

## **Příloha k účetní závěrce**

V příloze jsou obsaženy velmi cenné informace, které vymezují uspořádání a obsahové vymezení vysvětlujících a doplňujících informací (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 58).

### **2.1.3 Metody finanční analýzy**

Jedná se o standardizované metody a postupy, které se využívají při zpracování finanční analýzy. Tyto tradiční metody a postupy jsou v praxi oblíbeny pro svou jednoduchost. Jedná se pak konkrétně o:

- analýza stavových ukazatelů,
- analýza tokových ukazatelů,
- analýza rozdílových ukazatelů,
- analýza poměrových ukazatelů,
- analýza soustav ukazatelů,
- souhrnné ukazatele hospodaření (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 59).

## **2.2 Absolutní (stavové) ukazatele finanční analýzy**

*„Absolutní ukazatele se využívají především k analýze vývojových trendů a k procentnímu rozboru komponent.“* (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 67)

Pro finanční analýzu se používají dvě základní techniky rozboru, jedná se o procentní rozbor a poměrovou analýzu. Základem těchto technik jsou absolutní ukazatele neboli stavové a tokové veličiny, tvořící obsah účetních výkazů (Vochozka, 2011, s. 19).

### **2.2.1 Horizontální analýza (analýza trendů)**

V horizontální analýze sledujeme vývoj zkoumané veličiny v čase a to ve vztahu k minulému účetnímu období. Pomocí horizontální analýzy kvantifikujeme meziroční změny, můžeme využít různé indexy a difference. Díky této metodě určíme, o kolik procent se vzhledem k minulému roku změnil jednotlivé položky bilance (Vochozka, 2011, s. 19).



Pro co možná nejméně nepřesností ve výsledcích propočtů je velice důležitá precizní tvorba dostatečně dlouhých časových řad (Růčková, 2015, s. 116).

$$\text{Absolutní změna} = \text{Ukazatel } t - \text{Ukazatel } (t - 1)$$

$$\text{Absolutní změna} = \frac{\text{Absolutní změna} \times 100}{\text{Ukazatel } (t - 1)}$$

Vzorec 1: Horizontální analýza. (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 68)

### 2.2.2 Vertikální analýza (procentní rozbor)

Vertikální analýza vyjadřuje procentní změnu jednotlivých položek účetních výkazů vůči zvolené základně položené jako 100 % (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 68).

Použitím vertikální analýzy je usnadněna srovnatelnost účetních výkazů s předchozím obdobím a zároveň také usnadňuje porovnání analyzovaného podniku s jinými společnostmi v oboru (Růčková, 2015, s. 110).

$$\text{Podíl} = \frac{\text{Velikost položky bilance}}{\text{Suma hodnot položek v rámci určitého celku}}$$

Vzorec 2: Vertikální analýza. (Vochozka, 2011, s. 20)

## 2.3 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

Tyto ukazatele jsou používány k analýze a řízení finanční situace podniku a to se zaměřením především na likviditu (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 83).

„K analýze a řízení finanční situace podniku, zejména jeho likvidity, slouží rozdílové ukazatele označované jako fondy finančních prostředků.“ (Sedláček, 2007, s. 35)

### 2.3.1 Čistý pracovní kapitál

Jedná se o jeden z nejdůležitějších ukazatelů z této skupiny. Pro základ výpočtu slouží účetní výkaz rozvaha (Vochozka 2011, s. 20).

Čistý pracovní kapitál neboli provozní kapitál, se vypočítá jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji, tento ukazatel má významný vliv na platební schopnost podniku. Aby byl podnik likvidní, musí mít dostatek relativně volného

kapitálu, tedy přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 83).

*Investorský přístup = (Vlastní kapitál + Dlouhodobé závazky) – Stálá aktiva*

*Manažerský přístup = Oběžná aktiva – Krátkodobé závazky*

Vzorec 3: Čistý pracovní kapitál. (Vochozka, 2011, s. 21)

## **2.4 Analýza poměrových ukazatelů**

Je to základní nástroj finanční analýzy. Pomocí analýzy poměrových ukazatelů získáme rychle představu o finanční situaci v podniku, právě proto je jednou z nejoblíbenějších metod. Podstatou je dávání do poměru různé položky z účetních výkazů (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 84).

Poměrové ukazatele se člení z hlediska jejich zaměření takto:

- ukazatele likvidity,
- ukazatele rentability,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele aktivity (Růčková, 2015, s. 54).

### **2.4.1 Ukazatele likvidity**

„*Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky.*“ (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 91)

Ukazatele poměří to, čím je možno platit s tím, co je nutno zaplatit (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 91).

Pro dlouhodobé fungování podniku je likvidita důležitým faktorem, zároveň je likvidita v přímém střetu s rentabilitou (Vochozka, 2011, s. 26).

Likvidita určité složky majetku vyjadřuje vlastnost dané složky majetku rychle a bez velké ztráty hodnoty se přeměnit na peněžní hotovost. Likvidita podniku vyjadřuje schopnost podniku hradit včas své platební závazky. Nedostatek likvidity vede k tomu, že podnik není schopen využít příležitostí, které se objeví při podnikání nebo není

schopen řádně hradit své běžné závazky, což může vést k platební neschopnosti a následně i bankrotu (Růčková, 2015, s. 54).

### **Okamžitá likvidita**

Jedná se o nejužší a nejpřesnější vymezení likvidity a bývá označována jako likvidita 1. stupně. Obsahuje pouze ty nejlikvidnější položky z rozvahy, jako jsou peníze na běžném účtu, jiných účtech či v pokladně, ale také volně obchodovatelné cenné papíry a šeky. Doporučovaná hodnota je v rozmezí 0,9 – 1,1 (Růčková, 2015, s. 55).

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 4: Okamžitá likvidita. (Vochozka, 2011, s. 27)

### **Pohotová likvidita**

Pohotová likvidita bývá označována jako likvidita 2. stupně (Vochozka, 2011, s. 50).

Pohotová likvidita do čitatele nezahrnuje zásoby, a tak je přesnějším vyjádřením platební schopnosti podniku. Je lepší sledovat ji v určitém časovém úseku, než ji srovnávat s jinými hodnotami. Doporučená hodnota je v rozmezí 1,0 – 1,5. Pokud je výsledek roven nule, pak je schopen podnik dostát svým závazkům bez nutnosti prodeje svých zásob. Pokud je hodnota příliš vysoká, má podnik příliš mnoho aktiv ve formě pohotových prostředků, které přinášejí minimální úrok (Vochozka, 2011, s. 27).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{(\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby})}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 5: Pohotová likvidita. (Vochozka, 2011, s. 27)

### **Běžná likvidita**

Běžná likvidita je označována jako likvidita 3. stupně. Vypovídá tom, jak by byl podnik schopen uhradit závazky, pokud by proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím větší je pravděpodobnost zachování platební schopnosti podniku. Omezení je v tom, že nepřihlíží ke struktuře oběžných aktiv z hlediska jejich likvidnosti a dále nebere v úvahu strukturu krátkodobých závazků

z hlediska doby splatnosti. Dalším omezením je i fakt, že lze ovlivnit k datu sestavení rozvahy odložením některých nákupů. Doporučená hodnota je v rozmezí 1,5 – 2,5 (Růčková, 2015, s. 56).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 6: Běžná likvidita. (Vochozka, 2011, s. 27)

### 2.5.2 Ukazatele rentability

Rentabilita měří schopnost podniku vytvářet nové zdroje a schopnost dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Vychází ze dvou základních účetních výkazů, a to z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Při výpočtu rentability se v čitateli vyskytuje položka odpovídající výsledku hospodaření a ve jmenovateli nějaký druh kapitálu, respektive tržby. Tento ukazatel slouží celkově k posouzení efektivnosti dané činnosti. Tento ukazatel je důležitý především pro akcionáře a potenciální investory, zároveň má velký význam pro ostatní skupiny kolem podniku. V časové řadě by měly mít obecně rostoucí tendenci (Růčková, 2015, s. 57-58).

#### Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA)

Ukazatelem ROA vyjadřujeme celkovou efektivnost firmy, produkční sílu a její výdělečnou činnost. Nezávisle na tom, z jakých zdrojů byly podnikatelské činnosti financovány, odráží ukazatel ROA celkovou výnosnost kapitálu. Tento ukazatel se také nazývá ukazatelem hodnocení minulé výkonnosti řídicích pracovníků. Můžeme tedy konstatovat, že hodnotí výnosnost celkového vloženého kapitálu (Růčková, 2015, s. 59).

*„Rentability aktiv je považována za klíčové měřítko rentability.“*  
(Vochozka, 2011, s. 22)

$$ROA = \frac{\text{Zisk}}{\text{Celkový vložený kapitál}}$$

Vzorec 7: ROA. (Růčková, 2015, s. 59)

#### Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE)

Tento ukazatel je odvozen od rentability celkového vloženého kapitálu. Celkově tento ukazatel vyjadřuje míru zhodnocení všech aktiv společnosti, které jsou financovány

vlastním i cizím kapitálem. Můžeme tedy říci, že komplexně vyjadřuje efektivnost hospodaření společnosti (Růčková, 2015, s. 59).

*„Rentabilita investovaného kapitálu vyjadřuje, kolik provozního hospodářského výsledku před zdaněním dosáhl podnik z jedné koruny investované věřiteli a akcionáři.“* (Vochozka, 2011, s. 22)

$$ROCE = \frac{\text{Zisk}}{(\text{Dlouhodobé dluhy} + \text{Vlastní kapitál})}$$

Vzorec 8: ROCE. (Růčková, 2015, s. 59)

### **Rentabilita vlastního kapitálu**

Tímto ukazatelem měříme výnosnost kapitálu, který vložili akcionáři či vlastníci podniku. Investoři toto měření používají jako zpětnou vazbu při zjištění, zda je jejich kapitál reprodukován s náležitou intenzitou odpovídající riziku investice. Růstem tohoto ukazatele může být zapříčiněno zlepšením výsledku hospodaření, zmenšení podílu vlastního kapitálu ve firmě nebo také pokles úročení cizího kapitálu. Je-li výnosnost cenných papírů garantovaných státem vyšší, než hodnota tohoto ukazatele, pak je podnik fakticky odsouzen k zániku, protože investoři sem nebudou vkládat své prostředky. V ideálním stavu by měl být tedy vyšší než je úroková míra bezrizikových cenných papírů (Růčková, 2015, s. 60–61).

*„Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu kapitálu investovaného akcionářem.“* (Vochozka, 2011, s. 23)

$$ROE = \frac{\text{Zisk}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Vzorec 9: ROE. (Růčková, 2015, s. 60)

### **Rentabilita tržeb**

Rentabilita tržeb je z hlediska efektivnosti podniku velice důležitá (Vochozka, 2011, s. 23).

Pro hodnocení úspěšnosti podnikání je důležitým kritériem zisková marže, která se vypočítá tímto ukazatelem. Výsledek je pak vhodné porovnat s podobnými podniky.

Pro toto srovnání je doporučeno využít EBIT (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 98).

Rentabilita tržeb vyjadřuje, kolik efektu podnik vyprodukuje na 1 Kč tržeb, tedy schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb. Pokud jsou hodnoty tohoto ukazatele nižší, než je oborový průměr, pak platí, že jsou ceny výrobků poměrně nízké a náklady příliš vysoké (Růčková, 2015, s. 62-63).

$$ROS = \frac{Zisk}{Tržby}$$

Vzorec 10: ROS. (Růčková, 2015, s. 62)

### 2.5.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti indikují výši rizika, která podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Růstem zadlužeností roste i riziko podniku, které na sebe bere, protože musí být schopen své závazky splácet i v případě, že se mu nedaří. Zadluženost je do jisté míry užitečná a to z důvodu, že cizí kapitál je levnější, než ten vlastní. Zároveň také snižují daňové zatížení podniku, protože úrok jako součást nákladů snižuje zisk (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 85).

Pokud podnik používá k financování svých aktiv ve své činnosti cizí zdroje, tedy dluh, pak používáme pojem zadluženost, která tuto skutečnost vyjadřuje. V případě velkých podniků nepřichází v úvahu, že by podnik financoval veškerá svá aktiva z vlastního anebo naopak jenom z cizího kapitálu. Pokud použijeme výhradně vlastní kapitál, snížíme tím celkovou výnosnost vloženého kapitálu. Pokud bychom financovali výhradně z cizích zdrojů, bylo by těžké nějakou výnosnost získat. Tento fakt je však ovlivněn zákonem, dle kterého podnik nesmí být financován pouze z kapitálu cizího, ale musí existovat určitá část výše vlastního kapitálu (Růčková, 2015, s. 64).

#### **Celková zadluženost**

*„Celková zadluženost je základním ukazatelem zadluženosti.“* (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 85-86)

Doporučovaná hodnota je v rozmezí 30-60 %. Důležitý faktor je i příslušnost odvětví a schopnost splácet úroky plynoucí z dluhů (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 85-86).

Celková zadluženost představuje poměr celkových závazků k celkovým aktivům, nazývaný také ukazatel věřitelského rizika. Čím je hodnota ukazatele vyšší, tím je také vyšší riziko věřitelů (Růčková, 2015, s. 65).

Vypočteme ji jako podíl cizího kapitálu k celkovým aktivům. S rostoucím podílem vlastního kapitálu roste i bezpečnostní polštář, který chrání věřitele v případě likvidace podniku. Věřitelé preferují nízký ukazatel zadluženosti (Sedláček, 2011, s. 63).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Vzorec 11: Celková zadluženost. (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 85)

### **Koeficient samofinancování**

Koeficient samofinancování vyjadřuje proporcii, v níž jsou aktiva společnosti financována penězi akcionářů. Jedná se o jeden z nejdůležitějších poměrových ukazatelů zadluženosti pro hodnocení celkové finanční situace, tento ukazatel má zároveň návaznost na ukazatele rentability (Růčková, 2015, s. 65).

„Vyjadřuje finanční nezávislost podniku.“ (Sedláček, 2011, s. 64)

Pokud je výsledek a poměr vlastního kapitálu na dlouhodobém majetku vyšší než 1, pak podnik používá vlastní kapitál i ke krytí oběžných aktiv, což značí, že podnik dává přednost finanční stabilitě před výnosem (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 88).

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dlouhodobý majetek}}$$

Vzorec 12: Koeficient samofinancování. (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 87)

### **Úrokové krytí**

Úrokové krytí popisuje výši zadluženosti pomocí schopnosti podniku splácet úroky. Tento ukazatel je velmi významný v případě financování cizími úročenými zdroji. Pokud je ukazatel roven 1, pak podnik vytvořil zisk, který je dostatečný pro splácení

úroků věřitelům, ale na stát v podobě daní a hlavně na vlastníka v podobě čistého zisku již nic nezbylo. Doporučená hodnota je vyšší než 5 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 87).

*„Ukazatel úrokového krytí nám udává, kolikrát je zisk vyšší než úroky.“*  
(Růčková, 2015, s. 65)

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{Nákladové úroky}}$$

Vzorec 13: Úrokové krytí. (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 87)

### **Doba splácení dluhů**

Tento ukazatel je na bázi cash flow. Vyjadřuje dobu, za kterou by byl podnik schopen vlastními silami z provozního cash flow splatit své dluhy. Ideální je klesající trend ukazatele (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 87).

$$\text{Doba splácení dluhů} = \frac{(\text{Cizí zdroje} - \text{Rezervy})}{\text{Provozní cash flow}}$$

Vzorec 14: Doba splácení dluhů. (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 87)

### **Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji**

Tento ukazatel vyjadřuje krytí dlouhodobých aktiv dlouhodobým kapitálem. Pokud je hodnota vyšší než 1, dochází k překapitalizaci. To znamená vyšší stabilitu podniku, ale snižuje se celková efektivnost podnikání (Sedláček, 2011, s. 65).

*„Platí zde pravidlo financování: Dlouhodobý majetek by měl být kryt dlouhodobými zdroji.“* (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 88)

Pokud je výsledek nižší než 1 musí podnik krýt část svého dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji a může mít problém s úhradou svých závazků (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 88).



*Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji*

$$= \frac{(Vlastní kapitál + Dlouhodobé cizí zdroje)}{Dlouhodobý majetek}$$

*Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji*

$$= \frac{(Vlastní kapitál + Dlouhodobé cizí zdroje)}{Dlouhodobý majetek}$$

Vzorec 15: Krytí dl. majetku dl. zdroji. (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 88)

### **2.5.2 Ukazatele aktivity**

Tyto ukazatele informují podnik, jak nakládá a využívá jednotlivé části majetku. Můžeme pracovat se dvěma ukazateli a to s dobou obratu nebo s ukazateli počtu obrátů, tedy počet dní a počet obrátů v roce. Ukazatele aktivity pracují s jednotlivými částmi majetku, které pak poměřují s tržbami, výnosy nebo jinými dalšími položkami (Vochozka, 2011, s. 24).

*„Měří, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy.“ (Sedláček, 2011, s. 60)*

Pokud jich má více, než je účelné, vznikají zbytečné náklady a tím i nízký zisk, ale pokud jich má nedostatek, pak se musí vzdát mnoha potenciálně výhodných příležitostí a přichází o výnosy, které by mohl získat (Sedláček, 2011, s. 60).

#### **Obrat aktiv**

Tento ukazatel, by měl dosahovat co nejvyšších hodnot. Minimální hodnota by měla být rovna 1 (Vochozka, 2011, s. 24).

*„Udává počet obrátek za daný časový interval (za rok). Pokud je intenzita využívání aktiv podniku nižší než počet obrátek celkových aktiv zjištěný jako oborový průměr, měly by být zvýšeny tržby nebo odprodána některá aktiva.“ (Sedláček, 2011, s. 61)*

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Roční tržby}}{\text{Aktiva}}$$

Vzorec 16: Obrat celkových aktiv. (Sedláček, 2011, s. 61)

### **Obrat dlouhodobého majetku**

Tento ukazatel využijeme v případě rozhodování o koupi dalšího produkčního dlouhodobého majetku. Pokud je ukazatel nižší než průměr v oboru, pak by se měla zvýšit výroba, aby se zvýšilo využití výrobních kapacit, a pro finanční manažery, aby omezili investice podniku (Sedláček, 2011, s. 61).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{Roční tržby}}{\text{Stálá aktiva}}$$

Vzorec 17: Obrat stálých aktiv. (Sedláček, 2011, s. 61)

### **Obrat zásob**

Běžně označován jako ukazatel intenzity využití zásob. Určuje, kolikrát je každá položka zásob podniku prodána a znovu naskladněna. Ukazatel často nadhodnocuje skutečnou obrátku, jelikož tržby odrážejí tržní hodnotu a zásoby jsou uváděny v nákladových cenách. Ukazatel by měl vycházet vyšší ve srovnání s oborovým průměrem, to znamená, že podnik nemá zbytečné nelikvidní zásoby. Vysoký obrat zásob také podporuje důvěru v ukazatel běžné likvidity (Sedláček, 2011, s. 62).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Roční tržby}}{\text{Zásoby}}$$

Vzorec 18: Obrat zásob. (Sedláček, 2011, s. 62)

### **Doba obratu zásob**

Doba obratu zásob udává průměrný počet dnů, po které jsou zásoby vázány v podnikání do jejich spotřeby nebo do doby jejich prodeje. U zásob výrobků a zboží, tento ukazatel indikuje likviditu, protože udává počet dní, za které se zásoba promění v hotovost nebo pohledávku. Můžeme tedy konstatovat, že zobrazuje poměr průměrného stavu zásob všeho druhu k průměrným denním tržbám. Tento ukazatel můžeme využít i pro jednotlivé druhy zásob (Sedláček, 2011, s. 62).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{(\text{Průměrné zásoby} \times 360)}{\text{Tržby}}$$

Vzorec 19: Doba obratu zásob. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 154)

### **Doba obratu pohledávek**

Počítáme s ním, pokud chceme zhodnotit účet 311, tedy pohledávky z obchodních vztahů. Spočítáme ho jako poměr průměrného stavu obchodních pohledávek k průměrným denním tržbám na obchodní úvěr. Výsledkem pak získáme počet dní, během nichž je inkaso peněz za každodenní tržby zadrženo v pohledávkách. Tuto průměrnou dobu pak podnik musí čekat na inkaso plateb za své již provedené tržby. Dále je také užitečné srovnat tuto dobu s běžnou platební podmínkou, za které podnik fakturuje své zboží. Pokud je delší než běžná doba splatnosti, pak to znamená, že obchodí partneři neplatí své účty včas. Tyto výsledky by z dlouhodobého hlediska měly vést k zamyšlení a k urychlení inkas pohledávek (Sedláček, 2011, s. 63).

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{Obchodní\ pohledávky}{Denní\ tržby\ na\ fakturu}$$

Vzorec 20: Doba obratu pohledávek. (Sedláček, 2011, s. 63)

### **Doba obratu závazků**

*„Průměrná doba obratu závazků vyjadřuje dobu od vzniku závazku do doby jeho úhrady. Tento ukazatel by měl dosáhnout alespoň hodnoty doby obratu pohledávek.“*  
(Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 105)

Tento ukazatel udává, jaká je platební morálka firmy, tedy jak dlouho firma odkládá platbu svých faktur svým dodavatelům. Vypočítáme ho jako poměr průměrného stavu závazků z obchodního styku k průměrným denním tržbám na obchodní úvěr (Sedláček, 2011, s. 63).

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{Závazky\ vůči\ dodavatelům}{Denní\ tržby\ na\ fakturu}$$

Vzorec 21: Doba obratu závazků. (Sedláček, 2011, s. 63)

## 2.6 Souhrnné indexy hodnocení

*„Podstatou finanční analýzy je snaha o kontinuální vyhodnocování finančního zdraví firmy, ať už z pohledu finanční minulosti, nebo z pohledu předpovídání budoucnosti.“*  
(Růčková, 2015, s. 75)

Analyzujeme tedy, zda je společnost schopna přežít či nikoliv. K tomuto zjištění se dostaneme výpočtem velkého množství poměrových ukazatelů, které ale mohou přinášet rozporuplné názory, a tak se celá řada autorů snažila a snaží nalézt ukazatel, soustřeďující se na silné a slabé stránky firmy. Z tohoto důvodu vznikla řada souhrnných indexů hodnocení, které mají za cíl vyjádřit souhrnnou charakteristiku celkové finančně ekonomické situace a výkonnosti podniku pomocí jednoho čísla. Vypovídací schopnost těchto ukazatelů je nižší a jsou vhodné pouze pro rychlé a globální srovnání (Růčková, 2015, s. 75).

### 2.6.1 Pyramidové soustavy ukazatelů

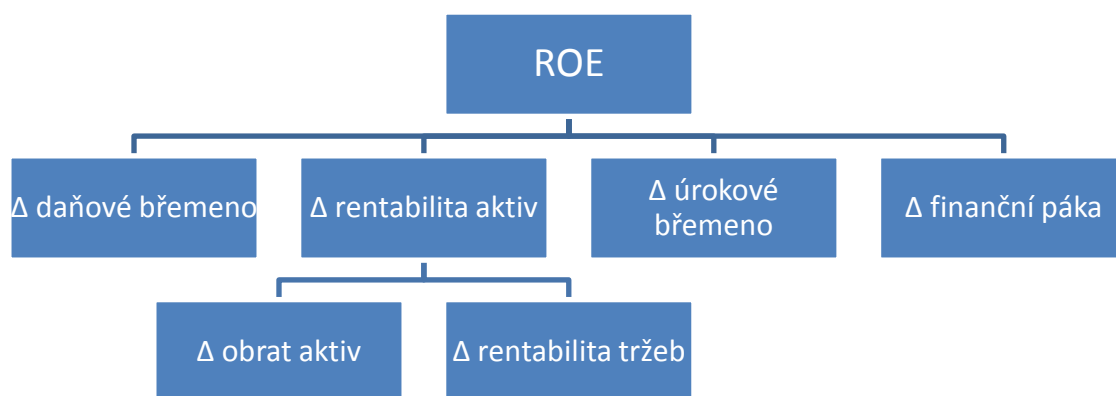
Pyramidové soustavy ukazatelů rozkládají vrcholový ukazatel aditivní nebo multiplikativní metodou. Tyto soustavy popisují na jedné straně vzájemné závislosti jednotlivých ukazatelů a na straně druhé analyzování složitých vnitřních vazeb v rámci pyramidy. Změna jednoho ukazatele se pak projeví v celé vazbě (Růčková, 2015, s. 76).

#### **Du Pont rozklad**

Tento rozklad byl poprvé aplikován v chemické společnosti Du Pont de Nomeurs a dodnes zůstává nejtypičtějším pyramidovým rozkladem. Du Pont rozklad se zaměřuje na rozklad rentability vlastního kapitálu a vymezení jednotlivých položek vstupujících do tohoto ukazatele. Z tohoto ukazatele je zřejmé, že v případě využívání cizího kapitálu můžeme za určitých okolností dosáhnout vyšších hodnot rentability vlastního kapitálu. Tento pozitivní vliv se však projeví pouze tehdy, pokud bude generovaný zisk natolik vysoký, aby vykompenzoval vyšší nákladové úroky (Růčková, 2015, s. 76-77).

Pyramidové soustavy ukazatelů jsou oblíbené z důvodu rozložení ukazatele vrcholu pyramidy do dalších dílčích ukazatelů pomocí multiplikativních nebo aditivních vazeb. Pokud tuto „pyramidu“ sestavíme vhodně, budeme schopni systematicky posoudit minulou, současnou a budoucí výkonnost podniku. Nejvhodnější metoda pro rozklad,

je rozklad podle logaritmů indexů analytických ukazatelů. Levá strana Du Pont rozkladu odvozuje ziskovou marži. Odspodu sčítáme nákladové položky a jejich odečtením od výnosů získáme čistý zisk neboli EAT. Ziskovou marži spočítáme jako poměr zisku vůči tržbám. Pokud je zisková marže nízká, nebo vykazuje klesající tendenci, je třeba se zacílit na analýzu jednotlivých druhů nákladů. Na pravé straně Du Pont rozkladu pracujeme s rozvahovými položkami a vyčísľujeme různé druhy aktiv, sčítáme je a ukazujeme obrat celkových aktiv. Pokud vynásobíme ziskovou marži obratem celkových aktiv, tak se dostaneme k výsledku výnosnosti aktiv (Sedláček, 2011, s. 82).



Obr. 1: Du Pont rozklad (Sedláček, 2011, s. 83)

### 2.6.3 Soustavy účelově vybraných ukazatelů

Do soustavy účelově vybraných ukazatelů patří bonitní a bankrotní modely. Mezi těmito modely neexistuje striktně vymezená hranice, neboť obě skupiny modelů se snaží přiřadit firmě jednu jedinou číselnou charakteristiku, na základě které posoudí finanční zdraví firmy. Rozdíl spočívá především v tom, k jakému účelu byly vytvořeny (Růčková, 2015, s. 77).

### 2.6.2 Bankrotní modely

Informují o tom, zda je v dohledné době firma ohrožena bankrotem. Vychází se totiž z předpokladu, že každá společnost, která je ohrožena bankrotem, již určitý čas před touto událostí vykazuje symptomy, které jsou pro bankrot typické. Mezi nejčastější symptomy patří problémy s běžnou likviditou, výší čistého pracovního kapitálu a problémy s rentabilitou celkového vloženého kapitálu (Růčková, 2015, s. 77).

### Altmanův model

Altmanův model je typickým příkladem souhrnného indexu hodnocení. Tento model je velice oblíbený v České republice, pravděpodobně z důvodu jednoduchosti výpočtu. Ten vychází z propočtu globálních indexů, respektive indexů celkového hodnocení. Vypočítáme ho jako součet hodnot pěti běžných poměrových ukazatelů, jimž je přiřazena různá váha, přičemž největší váha je pak přiřazována rentabilitě celkového kapitálu. Původním záměrem tohoto modelu bylo odlišit firmy bankrotující od těch, kde je pravděpodobnost bankrotu minimální. Altmanův model můžeme použít s úspěchem pouze u firem střední velikosti, neboť velké podniky bankrotují zřídka a malé neposkytují dostatek informací k provedení takovéto analýzy (Růčková, 2015, s. 78 - 79).

#### *Altmanův model pro společnosti veřejně obchodovatelné na burze*

$$= 1,2 X1 + 1,4 X2 + 3,3 X3 + 0,6 X4 + 1 X5$$

Vzorec 22: Altmanův model pro společnosti veřejně obchodovatelné na burze. (Růčková, 2015, s. 78)

- $X1$  = Podíl pracovního kapitálu k celkovým aktivům
- $X2$  = Rentabilita čistých aktiv
- $X3$  = EBIT/ Aktiva celkem
- $X4$  = Tržní hodnota ZJ/ Celkové závazky nebo průměrný kurz akcií/ Nominální hodnota cizích zdrojů
- $X5$  = Tržby/ Aktiva celkem (Růčková, 2015, s. 78).

V případě vyšší hodnoty, než 2,99, jedná se o firmu, jejíž finanční situace je uspokojivá. Pokud jsou hodnoty v rozmezí 1,81 – 2,98, pak hovoříme o šedé zóně, nemůžeme tedy firmu označit za úspěšnou, ale ani za firmu s problémy. Hodnota pod 1,81 pak znamená výrazné finanční problémy a tedy i možnost bankrotu (Růčková, 2015, s. 78).

#### *Altmanův model pro společnosti neobchodovatelné na burze*

$$= 0,717 X1 + 0,847 X2 + 3,107 X3 + 0,42 X4 + 0,998 X5$$

Vzorec 23: Altmanův model pro společnosti neobchodovatelné na burze. (Růčková, 2015, s. 78)

- $X1$  = Podíl pracovního kapitálu k celkovým aktivům
- $X2$  = Rentabilita čistých aktiv
- $X3$  = EBIT/ Aktiva celkem
- $X4$  = Tržní hodnota ZJ/ Celkové závazky nebo průměrný kurz akcií/ Nominální hodnota cizích zdrojů
- $X5$  = Tržby/ Aktiva celkem (Růčková, 2015, s. 78).

Pokud je hodnota vyšší, než 2,9, pak se jedná o firmu, jejíž finanční situace je uspokojivá. Pokud se nachází v pásmu 1,2 – 2,9, pak hovoříme o šedé zóně, nemůžeme tedy firmu označit za úspěšnou, ale ani za firmu s problémy. Hodnota pod 1,2 pak znamená výrazné finanční problémy a tedy i možnost bankrotu (Růčková, 2015, s. 78).

### **Model „IN“ Index důvěryhodnosti**

Index důvěryhodnosti je výsledek analýzy 24 významných matematicko-statistických modelů podnikového hodnocení a praktické zkušenosti z analýz. Tento model je také vyjádřen rovnicí, kde jsou zařazeny poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. Každý z těchto ukazatelů má přiřazenou váhu, která je váženým průměrem hodnot tohoto ukazatele v odvětví, tedy přihlíží ke specifickým jednotlivých odvětví. Celkově existují čtyři Indexy důvěryhodnosti – IN99, IN95, IN01 a IN05 (Růčková, 2015, s. 79-81).

IN95 je bankrotním modelem, který zdůrazňuje hledisko věřitele a proto je také označován jako index důvěryhodnosti. IN99 je bonitním modelem, který vyjadřuje kvalitu podniku z hlediska jeho finanční výkonnosti a zároveň zdůrazňuje pohled vlastníka. Tento index vznikl jako doplnění k indexu IN95. Index IN01 vznikl spojením IN95 a IN99. Index IN05 je poslední vydaný Index důvěryhodnosti, který zaktualizoval index IN01 (Sedláček, 2011, s. 111 – 112).

$$IN05 = 0,13 \times A + 0,04 \times B + 3,97 \times C + 0,21 \times D + 0,09 \times E$$

Vzorec 24: IN05. (Sedláček, 2011, s. 112)

- A = Aktiva / Cizí kapitál
- B = EBIT / Nákladové úroky
- C = EBIT / Celková aktiva
- D = Celkové výnosy / Celková aktiva
- E = Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky a úvěry (Sedláček, 2011, s. 112).

Pokud je hodnota vyšší jak 1,6, pak můžeme předvídat uspokojivou finanční situaci. Pokud je v rozmezí 0,9 – 1,6, pak je podnik v „šedé zóně“, podnik hodnotu netvoří, zároveň ale není bankrotující. Pokud je hodnota menší nebo rovna 0,9, pak je existence podniku ohrožena bankrotem (Sedláček, 2011, s. 112).

### 3 Analýza společnosti PERFO LINEA a.s.

V této části mé bakalářské práce bude představena společnost PERFO LINEA a.s., její vznik, struktura zaměstnanců a základní údaje o společnosti. Následně bude práce zaměřena na výpočty jednotlivých ukazatelů, které jsou nezbytné pro správné zhodnocení finanční situace podniku.

#### 3.1 Základní informace o společnosti

Společnost PERFO LINEA a.s. je česká společnost se sídlem v Chrudimi. Jedná se o největšího výrobce děrovaných plechů, tahokovu, ocelových roštů, schodišťových stupňů, ocelových dopravních pásů, plotů a pletiv na území České republiky. Výrobky, které tento podnik s dlouholetou zkušeností vyrábí, mají širokou škálu využití.

##### 3.1.1 Základní údaje

- Název: PERFO LINEA a.s.
- Datum zápisu: 4. září 2001
- Sídlo: K Májovu 1262, 537 01 Chrudim
- Právní forma: Akciová společnost
- IČ: 25957716
- Základní kapitál: 2 000 000,- Kč
- Statutární orgán:
  - Předseda představenstva: PaeDr. Jiří Pokorný
  - Místopředseda představenstva: Jiří Pokorný
  - Člen představenstva: Dušan Frič
  - Člen představenstva: Ing. Tomáš Mischinger
- Počet zaměstnanců: 80 zaměstnanců
- Předmět podnikání:
  - Obráběčství, zámečnictví, nástrojářství, činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence



### **3.1.2 Historie továrny na výrobu děrovaných plechů v České republice**

Koncem 19. století rozšířili bratři Wilhelmové výrobu z Prahy do Prostějova. S výrobou měli bohaté zkušenosti, neboť povolení k vykonávání řemesla obdržel jejich prapředek již v roce 1675 - ten mohl vyrábět drátěná síta v Praze na Malé straně. Výrobní náplní firmy v Prostějově bylo zejména výroba drátěných pletiv a sít, lisovaných pletiv, drátěných dopravních pásů a děrovaných plechů. Tato výroba se neměnila od doby jejího založení až po konec druhé světové války. Historicky první děrování bylo zahájeno v roce 1937 na lisu značky Schuller, který je stále v provozu. Po druhé světové válce, kdy byl závod státní, se výroba děrovaných plechů rozšiřovala. Pomocí vlastní vývojové dílny vytvořili lisy vlastní konstrukce, které umožňovali děrování plechů až do síly 1,5mm. Tento vývoj trval až do roku 1989, kdy měl závod tři přesazovací lisy na děrování plechů a 8 modernizovaných šířkových lisů vlastní konstrukce do tloušťky plechu od 0,5 mm do 2,0 mm. V roce 1997 byl podnik odkoupen nynějším majitelem PaedR. Jiřím Pokorným a vznikla společnost BW-LINEA s.r.o. Byly pořízeny nové moderní stroje a zmodernizovala se nástrojárna. Vznikly zde nové pracovní příležitosti pro lidi z Prostějova a okolí. Od roku 2001 zaštiťuje provoz v Prostějově akciová společnost PERFO LINEA. Sortiment soustřeďuje nejen na děrované plechy, dopravní pásy, pletiva, ale i na tahokov, ocelové rošty a schodišťové stupně. V roce 2010 pak začala provozovat první e-shopy s děrovanými plechy a dalším perforovanými materiály. Po celou dobu své existence se závod nachází ve stále stejných prostorách, ve kterých vznikl.

### **3.1.3 Nabízený sortiment**

Společnost PERFO LINEA a.s. poskytuje široký sortiment produktů, které mají své uplatnění v moderní architektuře, stavebnictví, zemědělství, potravinářském, chemickém a těžebním průmyslu. Sortiment je k dispozici v prodejních skladech v Chrudimi a Prostějově. Nabízí více než 600 skladových položek děrovaných plechů, 100 položek tahokovu a 40 položek ocelových roštů k okamžitému odběru s expedicí do 24 hodin.

### 3.1.4 Organizační struktura



Obr. 2: Organizační struktura společnosti PERFO LINEA a.s. (vlastní zpracování)

### **3.2 Finanční analýza společnosti PERFO LINEA a.s.**

V této části bakalářské práce budou zpracovány a okomentovány výpočty finančních ukazatelů, které jsou potřebné pro celkově správné zhodnocení situace podniku. Vypočítám absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele, které následně zhodnotím. Dále sestavím pyramidový Du Pont rozklad a vypočítám bankrotní soustavy ukazatelů, kterými jsou Altmanův index finančního zdraví a index IN05. Na závěr provedu souhrnné zhodnocení finanční situace podniku PERFO LINEA a.s.

#### **3.2.1 Analýzy absolutních ukazatelů**

Bude zde popsána horizontální analýza, která se bude zabývat rozbořem položek uvedených v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Horizontální analýza je zaměřena na změny jednotlivých položek účetních výkazů. Dále zde bude uvedena vertikální analýza, která bude aplikována na rozvahu. Ta se zabývá vnitřní strukturou jednotlivých položek účetních výkazů.

#### **Horizontální analýza rozvahy**

V tabulce č. 1 si můžeme všimnout největšího nárůstu aktiv z roku 2011 na rok 2012, kde činil nárůst téměř 25 %. Toto zvýšení způsobil především nárůst oběžných aktiv, konkrétně pak nárůst materiálu, zboží a pohledávek z obchodních vztahů. Druhý největší nárůst aktiv je z roku 2013 na rok 2014. Toto navýšení je také ovlivněno především zbožím a pohledávkami z obchodních vztahů. Ve sledovaných letech má dlouhodobý majetek klesající tendenci. Největší úbytek dlouhodobého hmotného majetku nastal z roku 2013 na rok 2014. Úbytek majetku činil 3 658 tis. Kč. Toto ponížení mají za následek jak odpisy, tak i prodeje především osobních automobilů, které společnost využívala k dodávání zboží zákazníkům. Dlouhodobý majetek byl snižován i v ostatních posuzovaných obdobích. Nárůst se očekává v roce 2016, kdy společnost plánuje nakoupit stroj s novou výrobní technologií. Největší nárůst oběžných aktiv nastal z roku 2011 na rok 2012, ten činil 38,76 %. Oběžná aktiva pak klesaly a rostly ve stejném trendu jako celková aktiva. Oběžná aktiva nejvíce ovlivňovaly především zásoby. U zásob byl zaznamenán největší nárůst z roku 2011 na rok 2012 a to o 15 135 tis. Kč. Jednalo se o více než 50% nárůst. Ovlivněn byl nákupem materiálu, který sloužil jako předzásobením, aby podnik ušetřil finanční prostředky. V roce 2012 na rok 2013 narostly firmě dlouhodobé pohledávky

o 3 790 tis. Kč. Jednalo se o dlouhodobou půjčku mimo firmu. Další rok, pak byla tato půjčka částečně splacena. Ve sledovaných obdobích měly krátkodobé pohledávky tendenci meziročně růst. Tento nárůst byl zapříčiněn hlavně pohledávkami z obchodních vztahů, které každoročně rostou. Finanční majetek ve sledovaných obdobích rostl každý rok minimálně o 38 % mimo finanční majetek z roku 2014 na rok 2015. Nejvíce však vzrostl z roku 2013 na rok 2014. Jednalo se konkrétně o 153,38 %. Společnost PERFO LINEA a.s. očekávala velkou investici, proto šetřila finanční prostředky, kterými by spolufinancovala společně s úvěrem nákup nové technologie v hodnotě několika milionů korun. Tato investice byla uskutečněna v roce 2016. U časového rozlišení byl největší nárůst z roku 2014 na rok 2015. Jednalo se o 440 tis. Kč. Toto navýšení bylo způsobeno především předplacením služeb na následující rok, konkrétně pak koupě licence softwaru a pojistné. Naopak největší úbytek byl zaznamenán mezi lety 2013 a 2014. Zde se jednalo o úbytek 328 tis. Kč. Tyto částky byly ovlivněny hlavně náklady příštích období.

Tab. 1: Horizontální analýza rozvahy - aktiva (vlastní zpracování)

Rozvaha		2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014
Položka		Absolutní změna (v tis. Kč)				Relativní změna v %			
	AKTIVA CELKEM	17332	-1312	14042	1354	24,88	-1,51	16,39	1,36
B.	Dlouhodobý majetek	-3757	-496	-3658	4059	-25,97	-4,63	-35,81	61,91
B.II.	DHM	-3760	-493	-3658	775	-25,99	-4,60	-35,81	11,82
C	Oběžná aktiva	21227	-988	18028	-3145	38,76	-1,30	24,04	-3,38
C.I.	Zásoby	15135	-10597	-946	-1430	51,36	-23,76	-2,78	-4,33
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0	3790	-521	-1616	-	-	-13,75	-49,43
C.III.	Krátkodobé pohledávky	4337	3219	5801	-3300	20,93	12,85	20,51	-9,68
C.IV.	Finanční majetek	1755	2600	13694	3201	38,38	41,09	153,38	14,15
D.	Časové rozlišení	-138	172	-328	440	-31,22	56,58	-68,91	297,30

V tabulce č. 2 je největší nárůst pasiv z roku 2011 na rok 2012. Změna o 24,88 % byla ovlivněna především vlastním kapitálem, výsledkem hospodaření z minulých let a cizími zdroji. Největší změna vlastního kapitálu proběhla v letech 2013 na 2014, která činila 16 379 tis. Kč. Tento nárůst způsobil výsledek hospodaření z minulých let spolu s markantním zvýšením výsledku hospodaření běžného účetního období. Nutno však

podotknout, že vlastní kapitál i ve zbylých sledovaných obdobích rostl v průměru o nemalých 15 %. Výsledek hospodaření z minulých let rostl každé sledované období. Na tomto růstu se podílely především stabilní tržby, které byly ve velice podobné výši. Největší nárůst byl z roku 2011 na rok 2012, ten činil 28,07 %. Na tomto růstu se významně podílely tržby za prodej vlastních výrobků a služeb a tržby z prodeje dlouhodobého hmotného majetku a materiálu, jejichž suma přesahovala 12 000 tis. Kč. Výsledek hospodaření běžného účetního období poklesl z roku 2011 na rok 2012 o 23,16 %. Tento propad souvisel s celkovou ekonomickou situací, kdy na tomto trhu mnoho společností musely provoz ukončit. Svůj podíl na tom měly i celkově nižší tržby, které provázely celé odvětví. Ve společnosti PERFO LINEA a.s. hrálo svojí roli i odepsání pohledávek, přesto si společnost svou pozici udržela. V roce 2013 na 2014 pak tento výsledek hospodaření vzrostl o vynikajících 145,21 %. Bylo to ovlivněno především růstem provozního výsledku, konkrétně pak prodej materiálu, majetku a nárůst obchodní marže. Cizí zdroje zaznamenaly největší nárůst z roku 2011 na rok 2012, který činil 38,57 %. Zaviněn byl především růstem krátkodobých závazků. V dalších obdobích pak dlouhodobé závazky klesaly. Z roku 2012 na rok 2013 došlo k vysokému nárůstu dlouhodobých závazků o 1 051 tis. Kč. Tuto změnu vyvolaly jiné závazky, které se ustálily na hodnotě 1 979 tis. Kč, jednalo se konkrétně o úvěry na automobily, které společnost potřebovala. O 42,28 % vzrostly krátkodobé závazky v letech 2011 až 2012 a to především z důvodu dohadného účtu pasivního, ten vzrostl o 6 215 tis. Kč. Časové rozlišení kleslo o 57,04 % z roku 2013 na rok 2014. Z roku 2014 na 2015 potom vzrostlo o nemalých 183,19 %, nejvíce se na tomto růstu podílely výdaje příštích období.

Tab. 2: Horizontální analýza rozvahy - pasiva (vlastní zpracování)

Rozvaha		2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014
Položka		Absolutní změna (v tis. Kč)				Relativní změna v %			
	PASIVA CELKEM	17332	-1312	14042	1354	24,88	-1,51	16,39	1,36
A.	Vlastní kapitál	6660	6793	16379	6041	15,88	13,98	29,57	8,42
A.IV.	Výsledek hospodaření min. let	8667	6660	6515	9658	28,07	16,84	14,10	18,32
A.V.	Výsledek hospodaření běžn. úč. období	-2007	133	9864	-3617	-23,16	2,00	145,21	-21,71
B.	Cizí zdroje	10548	-8152	-2021	-5123	38,57	-21,51	-6,79	-18,48
B.II.	Dlouhodobé závazky	-438	1051	-645	-327	-32,06	113,25	-32,59	-24,51
B.III.	Krátkodobé závazky	10986	-9203	-1376	-4796	42,28	-24,90	-4,96	-18,17

### Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Analýza výkazu zisku a ztrát ukazuje, že přidaná hodnota postupem let narůstá. Největšího nárůstu dosahuje z let 2013 na rok 2014, kdy se zvětšila konkrétně o 8 451 tis. Kč, což představuje nárůst o 20,65 %. Toto navýšení ovlivnilo snížení spotřeby materiálu spolu se zvýšením obchodní marže. Provozní výsledek hospodaření v letech 2011 na 2012 klesnul o 21,78 %, což bylo zaviněno špatnou ekonomickou situací. Naopak v letech 2013 až 2014 se provozní výsledek zlepšil o nezanedbatelných 12 734 tis. Kč. Tento jev byl zapříčiněn zvýšením obchodní marže při současném snížení výkonové spotřeby a díky zvýšení zůstatkové ceny prodaného dlouhodobého majetku. Finanční výsledek hospodaření se z let 2011 na 2012 snížil o 113,57 %, neboť klesly finanční výnosy o více než polovinu a zároveň se finanční náklady zvětšily o 65 tis. Kč. Mimořádný výsledek hospodaření se v průběhu období vůbec neměnil. Výsledek hospodaření za účetní období byl silně ovlivněn výsledkem provozního hospodaření, který významně pomohl k 145,21% nárůstu z roku 2013 na 2014. Ve stejném trendu rostl i klesal výsledek hospodaření před zdaněním, který dosahoval svého maxima 151,53 % mezi lety 2013 a 2014.

Tab. 3: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát (vlastní zpracování)

Výkaz zisku a ztrát		2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014
Položka		Absolutní změna (v tis. Kč)				Relativní změna v %			
+	Přidaná hodnota	-964	1001	8451	1278	-2,36	2,51	20,65	2,59
*	Provozní výsledek hospodaření	-2603	-108	12734	-3210	-21,78	-1,16	137,81	-14,61
*	Finanční výsledek hospodaření	-569	194	-60	-854	-113,57	18,13	-6,85	-91,24
***	Výsledek hospodaření za účetní období	-2007	133	9864	-3617	-23,16	2,00	145,21	-21,17
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	-3172	86	12674	-4064	-27,70	1,04	151,53	-19,32

### Vertikální analýza rozvahy

Ve vertikální analýze jsou zvolena aktiva celkem jako základna pro aktiva a pasiva celkem jako základna pro pasiva.

Podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech se každým rokem postupně snižuje až do roku 2014. Je to především z důvodu odpisů dlouhodobého majetku a postupným prodejem osobních automobilů, které má společnost v obchodním majetku. V roce 2015 se opět navýšil a to z důvodu koupě nových automobilů pro zaměstnance. Největší podíl na celkových aktivech však mají aktiva oběžná, která se naopak každým rokem zvětšují mimo roku 2015. V roce 2011 se podíl oběžných aktiv vyšplhal na hodnotu 78,60 % a na konci roku 2014 dokonce až na 93,28 %. Tato aktiva jsou nejvíce ovlivněna zásobami, konkrétně pak materiálem, zbožím a výrobky. Zásoby dosahují v průměru na 39,54% podíl na celkových aktivech. Největší výkyv zásob nastal v roce 2012, kdy společnost měla více než dvojnásobek materiálu, než v roce 2011. Krátkodobé pohledávky mají kromě roku 2012 také rostoucí tendenci a drží se kolem hladiny 30% podílu. Finanční majetek každoročně rostl a to z důvodu, že společnost v roce 2016 plánovala uskutečnění nákupu nové technologie v několika milionů korun, který také uskutečnila. V roce 2014 má téměř čtyřikrát více finančních prostředků, než v roce 2011.

Tab. 4: Vertikální analýza rozvahy - aktiva (vlastní zpracování)

Rozvaha		2011	2012	2013	2014	2015
		Podíl na bilanční sumě (v %)				
	AKTIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
B.	Dlouhodobý majetek	20,76	12,31	11,92	6,57	10,50
B.II.	DHM	20,76	12,31	11,92	6,57	7,25
C	Oběžná aktiva	78,60	87,34	87,53	93,28	88,92
C.I.	Zásoby	42,30	51,27	39,68	33,15	31,29
C.III.	Krátkodobé pohledávky	29,74	28,80	33,00	34,17	30,45
C.IV.	Finanční majetek	6,56	7,27	10,42	22,68	25,54

Největší podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech je v roce 2015, kdy dosahoval 76,98 %. Toho bylo způsobeno především nárůstem výsledku hospodaření z běžného účetního období a výsledkem hospodaření minulých let. Můžeme říci, že každý rok byl vlastní kapitál ovlivněn především výsledkem hospodaření z běžného účetního období a výsledkem hospodaření minulých let. Výsledek hospodaření z minulých let rostl od roku 2011 do 2013, pak ale o přibližně jedno procento klesnul a znovu začal růst. Výsledek hospodaření minulých let dosahuje v průměru 50,65% podíl pasiv celkových. Výsledek hospodaření běžného účetního období neměl stabilní vývoj, v předposledním roce byl však nejvyšší. Ani cizí zdroje nevykazovaly stabilní hodnoty, v některých letech rostl a jiných klesal. Nejvíce však byly ovlivněny krátkodobými závazky, které mají většinový podíl na cizích zdrojích.

Tab. 5: Vertikální analýza rozvahy - pasiva (vlastní zpracování)

Rozvaha		2011	2012	2013	2014	2015
		Podíl na bilanční sumě (v %)				
	PASIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
A.	Vlastní kapitál	60,20	55,86	64,65	71,97	76,98
A.IV.	Výsledek hospodaření min. let	44,32	45,45	53,92	52,86	61,70
A.V.	Výsledek hospodaření běžn. úč. období	12,44	7,65	7,93	16,70	12,90
B.	Cizí zdroje	39,25	43,55	34,71	27,80	22,36
B.III.	Krátkodobé závazky	37,29	42,49	32,40	26,46	21,36



### 3.2.2 Výpočet rozdílových ukazatelů

#### Čistý pracovní kapitál

Tento rozdílový ukazatel slouží především k posouzení likvidity podniku. Čím vyšší hodnotu dosahuje, tím má podnik větší „finanční polštář“ v případě hrazení neočekávaných výdajů. V analýze je posouzena jak z pohledu investora, tak i pohledu manažera. Její hodnoty by se měly ideálně rovnat hodnotě zásob. Přesto, že se společnost PERFO LINEA a.s. pohybuje v kladných hodnotách, v letech 2011 a 2012 čistý pracovní kapitál nedosahoval doporučené výše. V roce 2012 téměř o 6 000 tis. Kč, které bylo silně ovlivněno předzásobením materiálu společnosti. V dalších letech se společnosti začalo dařit a tak měl rostoucí tendenci, kdy konkrétně rok 2014 znamenal dvojnásobek doporučené hodnoty.

Tab. 6: Rozdílové ukazatele - ČPK (vlastní zpracování)

Rozdílové ukazatele					
Čistý pracovní kapitál (v tis. Kč)					
	2011	2012	2013	2014	2015
Manažerský přístup	28 785	39 026	47 241	66 645	68 296
Investorský přístup	28 844	38 823	47 163	66 555	68 210

### 3.2.3 Výpočet poměrových ukazatelů

#### Ukazatele likvidity

Pomocí těchto ukazatelů jsme schopni zhodnotit, zda je podnik schopen dostát svým závazkům. Vypočítáme tak, že vezmeme poměr čím možno platit s tím, co je nutno zaplatit. Pro zhodnocení pak využijeme doporučené hodnoty dle literatury.

Tab. 7: Poměrové ukazatele - likvidita (vlastní zpracování)

Poměrové ukazatele					
Ukazatele likvidity společnosti PERFO LINEA a.s.					
	2011	2012	2013	2014	2015
Okamžitá likvidita	0,18	0,17	0,32	0,86	1,2
Pohotová likvidita	0,97	0,85	1,48	2,27	2,7
Běžná likvidita	2,11	2,06	2,7	3,53	4,16
Ukazatele likvidity společnosti RMIG					
Okamžitá likvidita	X	0,20	0,27	0,19	0,21
Pohotová likvidita	X	1,09	1,12	1,09	1,12
Běžná likvidita	X	1,90	1,92	1,93	1,92

### Okamžitá likvidita

Doporučovaná hodnota okamžité likvidity je v rozmezí 0,9 – 1,1. Společnost PERFO LINEA a.s. ve sledovaných obdobích drží stále pod touto hranicí kromě roku 2015. Tuto doporučenou hodnotu přesáhla pouze v roce 2015, kdy dosahovala 1,20. Špatných hodnot dosahovala v roce 2011 a 2012 a to konkrétně 0,18, respektive 0,17, což je označováno jako kriticky nízká hodnota. Důvodem byl vysoký nárůst krátkodobých závazků při nízkém finančním majetku. Obecně má však okamžitá likvidita rostoucí tendenci, což je pro společnost dobré znamení. V porovnání se společností RMIG dosahoval ukazatel sledované společnosti lepších hodnot kromě roku 2012. V roce 2015 byl tento ukazatel téměř šestinásobný.

### Pohotová likvidita

Je také označována jako likvidita 2. stupně. Do čitatele nezahrnuje zásoby, a tak je přesnějším vyjádřením platební schopnosti podniku. Pohotová likvidita by neměla klesnout pod hodnotu 1. V případě nižší hodnoty by společnost nemusela být schopna hradit svoje závazky. Z tohoto důvodu mohla mít společnost v roce 2011 a 2012 problém tyto závazky uhradit. V roce 2013 je pohotová likvidita v ideální výši a v roce 2014 a 2015 je tato likvidita zbytečně vysoká. Znamená to, že má podnik příliš mnoho aktiv ve formě pohotových prostředků, které přinášejí minimální úrok. Na druhou stranu společnost shromažďovala finanční prostředky, které poté chtěla investovat do nové technologie. Tato investice byla uskutečněna v roce 2016, výše pohotové likvidity je tedy pochopitelná. Pokud srovnáme se společností RMIG zjistíme, že společnosti PERFO LINEA a.s. dosahovalo kromě roku 2012 opět vyšších hodnot tohoto ukazatele. V roce 2014 a 2015 byl potom více než dvojnásobný.

### Běžná likvidita

Též nazývána, jako likvidita třetího stupně. Doporučená mez je mezi 1,5 – 2,5, což PERFO LINEA a.s. splňuje ve všech letech. Je to hlavně díky vysokým zásobám, kde dominuje především podíl materiálu, zboží a výrobků na skladě. Ve všech sledovaných letech dosahuje nad společnost RMIG. Nebýt markantního zvýšení krátkodobých závazků z roku 2012 měla by běžná likvidita rostoucí tendenci.

### Ukazatele rentability

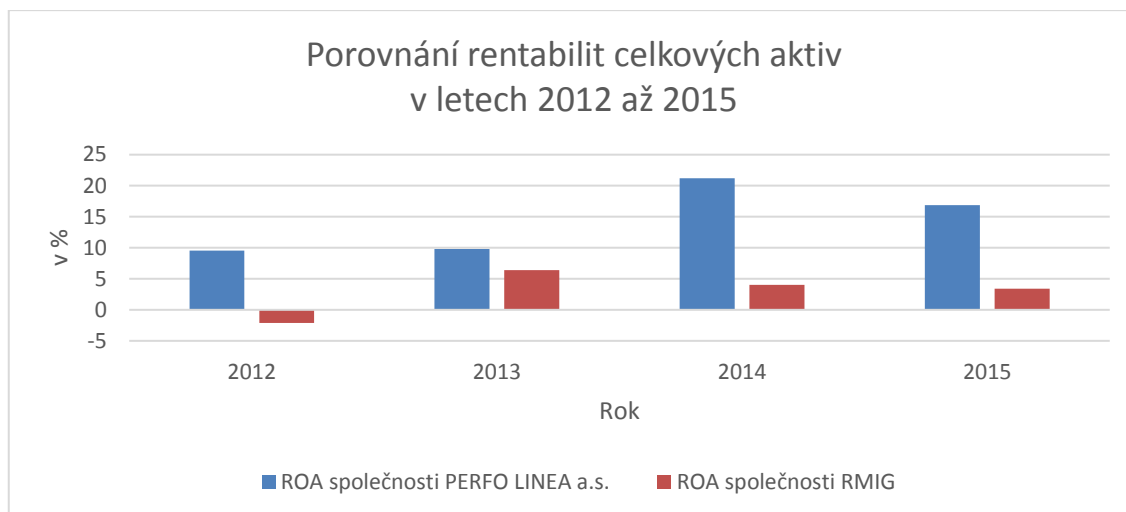
EBIT ve výpočtech zahrnuje i nákladové úroky. Při výpočtu rentability tržeb jsou zahrnuty tržby za prodané zboží, výrobky, služby, prodeje majetku a materiálu.

Tab. 8: Poměrové ukazatele - rentabilita (vlastní zpracování)

Poměrové ukazatele					
Ukazatele rentability společnosti PERFO LINEA a.s. v %					
	2011	2012	2013	2014	2015
ROA	16,51	9,54	9,81	21,19	16,86
ROCE	26,55	16,76	14,65	28,90	21,62
ROE	20,66	13,70	12,26	23,21	16,76
ROS	6,53	4,49	4,35	10,66	8,51
Ukazatele rentability společnosti RMIG v %					
ROA	X	-2,11	6,42	4,03	3,40
ROE	X	-8,79	9,48	8,89	7,32

### Rentabilita celkového vloženého kapitálu

Ukazatelem ROA měříme celkovou efektivnost firmy, produkční sílu a její výdělečnou činnost. Ve výpočtu je zahrnuta hodnota EBIT včetně nákladových úroků, díky čemuž můžeme srovnat podniky s různým daňovým zatížením. Doporučovaná hodnota je nad 8 %, to podnik splňuje za všechna sledovaná období. V roce 2011, 2014 a 2015 pak přesahuje 15 %, což je výborný výsledek. V letech 2012 a 2013 ROA nižší a to především z důvodu snížení výsledku hospodaření za účetní období a zvýšením oběžných aktiv. Při srovnání se společností RMIG si společnost PERFO LINEA a.s. vede nadmíru dobře, ani v jednom z uvedených období nedosahuje nižších hodnot.



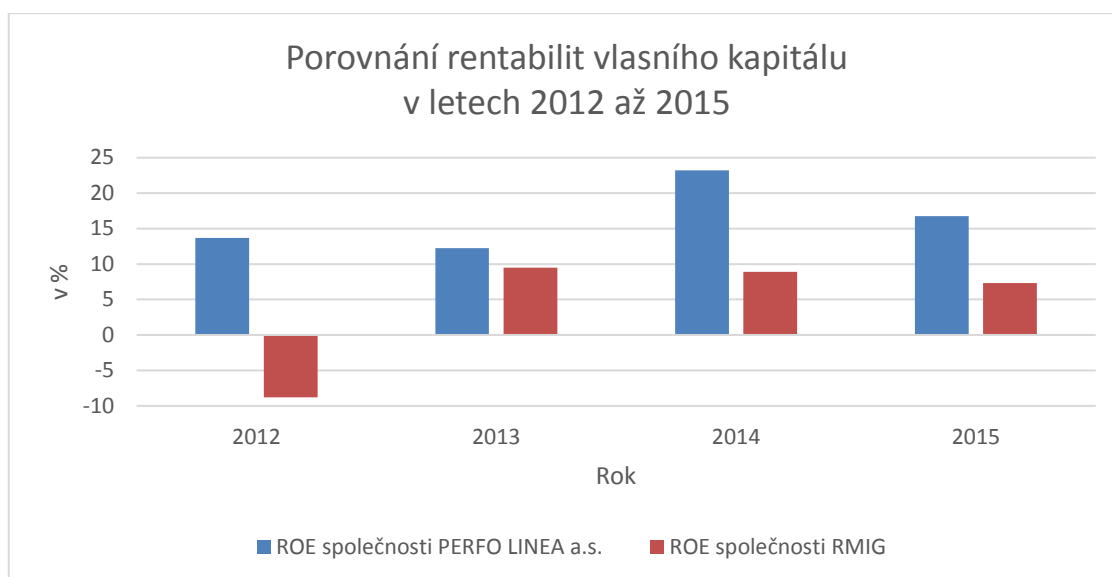
Graf 1: Porovnání rentabilit celkových aktiv 2012-2015 (vlastní zpracování)

#### Rentabilita celkového investovaného kapitálu

ROCE vyjadřuje jak efektivní je zhodnocení všech aktiv společnosti, které jsou financovány jak vlastním, tak i cizím kapitálem. Výpočet je proveden z EBIT včetně nákladových úroků. Nejvyšší hodnoty dosahoval ukazatel v roce 2014, kde se jednalo konkrétně o 28,90 %. Ani v ostatních letech ale ROCE neklesnul pod 14 %, což je dle mého názoru dobrý výsledek. Nejnižší výsledek byl v roce 2013. To bylo zapříčiněno především nižším výsledkem hospodaření za účetní období spolu s nárůstem dlouhodobých závazků.

#### Rentabilita vlastního kapitálu

Tento ukazatel slouží ke zjištění, zda je kapitál dostatečně zhodnocován s ohledem na riziko investice. Výnosnost by měla být vyšší, než je zhodnocení cenných papírů garantovaných státem. Tato částka by měla ideálně přesahovat 8 %. Pro výpočet je v čitateli zvolen EAT. Ve všech sledovaných letech je rentabilita vlastního kapitálu vyšší, než rentabilita společnosti RMIG. Celkově se tedy firmě daří patřičně zhodnotit vlastní kapitál. V roce 2014 i 2015 dosahoval více než dvojnásobku rentability společnosti RMIG, což je velice dobrý výsledek.



Graf 2: Porovnání rentabilit vlastního kapitálu 2012-2015 (vlastní zpracování)

### Rentabilita tržeb

Tento ukazatel počítá ziskovou marží. Říká tedy, kolik efektu podnik vyprodukuje na 1 Kč tržeb. Pro výpočet bude použit EBIT včetně nákladových úroků a tržby za prodané zboží, vlastní výrobky a služby, přičemž ideální hodnota by měla dosahovat nad 10 %. To však společnost splnila pouze v roce 2014. Přestože jsou celkové tržby každým rokem vyšší má v letech 2012 a 2013 nízké hodnoty především z důvodu nižšího provozního výsledku hospodaření a horšího finančního výsledku hospodaření.

### Ukazatele zadluženosti

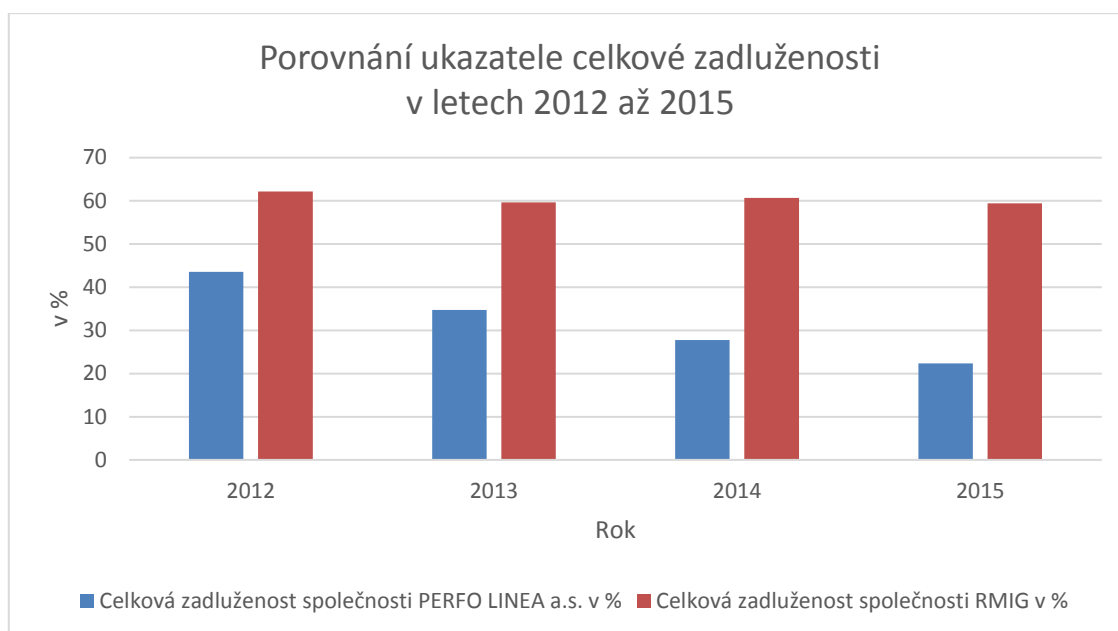
Ukazatele zadluženosti jsou důležitou součástí finanční analýzy. Pomocí nich zjišťujeme, do jaké míry společnost využívá cizích zdrojů a poměr vlastních zdrojů ke zdrojům cizím.

Tab. 9: Poměrové ukazatele - ukazatele zadluženosti (vlastní zpracování)

Poměrové ukazatele					
Ukazatele zadluženosti společnosti PERFO LINEA a.s.					
	2011	2012	2013	2014	2015
Celková zadluženost v %	39,25	43,55	34,71	27,80	22,36
Koeficient samofinancování v %	60,20	55,86	64,65	71,97	76,98
Ukazatel úrokového krytí (krát)	230,00	377,27	195,51	229,67	254,34
Ukazatel doby splácení dluhů v letech	0,76	1,02	0,73	0,55	0,53
Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji	2,99	4,62	5,62	11,15	7,43
Ukazatele zadluženosti společnosti RMIG					
Celková zadluženost v %	X	62,17	59,67	60,66	59,44

#### Celková zadluženost

Také nazýván jako ukazatel věřitelského rizika. Doporučovaná hodnota je v rozmezí 30-60 %. Těchto hodnot dosahovala společnost mezi lety 2011 až 2013. Nejvyšší zadluženosti dosahovala v roce 2012, kdy míra zadlužení dosahovala 43,55 %. Bylo to ovlivněno především nárůstem dohadného účtu pasivního, krátkodobými přijatými zálohami a závazky z obchodních vztahů. Naopak nejnižší zadluženost firma vykázala v roce 2015 a to konkrétně 22,36 %, což můžeme označit jako zadluženost nízkou. Celková zadluženost má ve sledovaných letech klesající tendenci. Při srovnání se společností RMIG, se společnost PERFO LINEA a.s. nachází hluboko pod celkovou zadlužeností konkurenční firmy, což je pro firmu dobrý výsledek. Srovnávaná společnost se drží kolem 60% zadluženosti. Pro srovnání je zde graf.



Graf 3: Porovnání ukazatele celkové zadluženosti s oborovým průměrem (vlastní zpracování)

### Koeficient samofinancování

Tento ukazatel vyjadřuje finanční nezávislost podniku. Je to opačná hodnota k celkové zadluženosti. Pokud je hodnota nad 40 % můžeme říci, že v podniku panuje příznivá finanční situace a dosahuje dostatečného zisku. V průběhu let se držela hodnota nad 55 % a v roce 2014 dosahovala 71,97 %. Od roku 2012 pak koeficient roste. Je to především z důvodu každoročního růstu vlastního kapitálu a zároveň každoročního snižování dlouhodobého majetku. V roce 2016 by však měl koeficient dosahovat nižší hodnoty z důvodu plánovaného pořízení nového technologického stroje.

### Ukazatel úrokového krytí

Tento ukazatel nám říká, kolikrát jsou úroky z poskytnutých úvěrů kryty výsledkem hospodaření firmy. Doporučená hodnota je vyšší než 5, přičemž platí, že čím větší tato hodnota je, tím je lepší finanční situace v podniku. Doporučených hodnot společnost dosáhla ve všech sledovaných obdobích. Nejnižší pak byla v roce 2013 a to z důvodu nižšího výsledku hospodaření před zdaněním a nárůstu nákladových úroků. Obecně ale můžeme říci, že v podniku je dobrá finanční situace.

### Ukazatel doby splácení dluhů

Pomocí tohoto výpočtu zjistíme, jak rychle se daří společnosti hradit své závazky. V ideálním případě by neměla tato doba přesáhnout 3 roky. V případě společnosti

PERFO LINEA a.s. můžeme konstatovat, že se jí to daří. Nejvyšší hodnota, kterou firma vykazuje je z roku 2012 a to 1,02 roku. Z toho vyplývá, že podnik hradil své závazky do 372 dní. V ostatních letech je to hodnota do jednoho roku a v roce 2014 dokonce pak 200 dní. PERFO LINEA a.s. hradí své závazky více než obstojně.

#### Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

Ukazatel hodnotí, jak jsou dlouhodobá aktiva kryta dlouhodobým kapitálem. Pokud je vyšší než 1, dochází k překapitalizaci. Ta sice snižuje celkovou efektivnost podnikání, ale znamená vyšší stabilitu podniku. Podnik ani v jednom ze sledovaných období nedosáhnul nižší hodnoty než 1. Je tedy překapitalizován. Nejnižší hodnota je v roce 2011 a to 2,99. Každým dalším rokem se pak ukazatel zvětšuje. Tento růst poukazuje i na celkovou filozofii společnosti PERFO LINEA a.s., která preferuje především stabilitu podniku. Ukazatel je ovlivněn každoročním růstem vlastního kapitálu, kromě roku 2012 snaha udržet krátkodobé závazky ve stejné výši a celkové snižování dlouhodobého majetku.



## Ukazatele aktivity

Tyto ukazatele nám vyjadřují, jak efektivně daná firma hospodaří se svými aktivy.

Tab. 10: Poměrové ukazatele - ukazatele aktivity (vlastní zpracování)

Poměrové ukazatele						
Ukazatele aktivity PERFO LINEA a.s.						
		2011	2012	2013	2014	2015
Počet obrátek (za rok)	Obrat aktiv	2,53	2,12	2,25	1,99	1,98
	Obrat stálých aktiv	12,17	17,26	18,91	30,24	18,87
	Obrat zásob	5,98	4,14	5,68	6,00	6,33
Doba obratu (ve dnech)	Doba obratu zásob	60,25	86,88	63,38	60,04	56,86
	Doba obratu pohledávek	37,94	43,67	51,50	48,93	45,46
	Doba obratu závazků	42,96	50,28	44,96	36,00	31,81
Ukazatele aktivity společnosti RMIG						
Počet obrátek (za rok)	Obrat aktiv	X	2,02	1,84	1,86	1,77
	Obrat stálých aktiv	X	3,84	3,64	3,52	3,61
	Obrat zásob	X	9,98	8,93	9,11	8,29
Doba obratu (ve dnech)	Doba obratu zásob	X	36,06	40,31	39,51	43,45
	Doba obratu pohledávek	X	36,56	37,89	38,53	39,22
	Doba obratu závazků	X	17,93	24,29	17,52	19,45

### Obrat aktiv

Tento ukazatel měří efektivnost využití celkových aktiv firmy. Ukazatel nám říká, kolikanásobně za rok se aktiva obrátí. Jako tržby v čitateli počítám s tržbami za prodané zboží, vlastní výrobky a služby. Pokud se podíváme na vypočtené ukazatele, zjistíme, že kromě roku 2014 a 2015 neklesnuly pod hodnotu 2. To tedy znamená, že společnost PERFO LINEA a.s. využívá aktiva efektivně, neboť se téměř každým rokem obrátí minimálně dvakrát. Ve srovnání s konkurencí se sledované společnosti daří aktiva obracet rychleji.

### Obrat dlouhodobého majetku

Vyjadřuje počet obrátů stálých aktiv na tržbách za jeden rok. Jako tržby v čitateli počítám s tržbami za prodané zboží, vlastní výrobky a služby. V ideálním případě by se hodnota měla pohybovat mezi 1,6-3,0. Společnosti PERFO LINEA a.s. tento obrat

meziročně rostl. Nejvyšší hodnoty pak dosahoval v roce 2014 a to 30,24 obrátek za rok. Tento růst byl nejvíce ovlivněn každoročním snižováním dlouhodobého hmotného majetku. Růst toho ukazatele zapříčinil také rostoucí trend celkových tržeb, které se v každém roce zvyšovaly. Pokud zhodnotíme se společností RMIG, dostaneme se v případě tohoto podniku nad jeho hodnoty a to i několikanásobně.

#### Obrat zásob

Tento obrat nám stanoví, kolikrát za rok se každá položka zásob promění v hotovost a znovu se uskladní. Jako tržby v čitateli počítám s tržbami za prodané zboží, vlastní výrobky a služby. Přestože se tržby podniku každým rokem zvětšovaly, dosáhla nejnižší hodnoty v roce 2012. Počet obrátek se ustálil na hodnotě 4,14. Toto číslo ovlivnilo především mimořádně velký nákup materiálu, který podnik zakoupil z důvodu předzásobení na další roky. Společnost RMIG pak obrací zásoby rychleji, než námi pozorovaná firma.

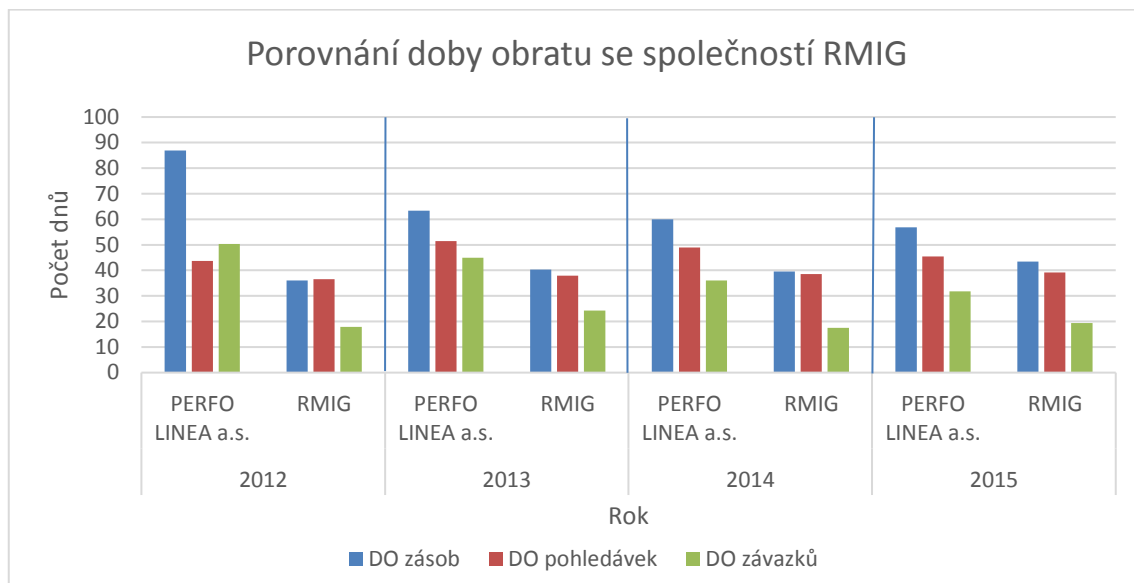
#### Doba obratu zásob

Doba obratu zásob nám udává dobu ve dnech, za kterou společnost průměrně prodá nebo spotřebuje svoje zásoby. Můžeme tedy vypočítat, kolik dní jsou oběžná aktiva vázána v určité formě zásob. Jako tržby ve jmenovateli počítám s tržbami za prodané zboží, vlastní výrobky a služby. Tato hodnota by měla být ideálně co nejnižší. Společnosti se dařilo přeměňovat zásoby kolem 60 dní až na rok 2012, zde dosahovala hodnoty 87 dní. I zde je na vině jako u obratu zásob předzásobení materiálem. Pokud porovnáme údaje, zjistíme, že konkurenční společnosti se daří rychleji přeměňovat zásoby.

#### Doba obratu pohledávek a závazků

Tento ukazatel nám říká, za jak dlouhou průměrnou dobu nám odběratelé platí naše pohledávky, respektive za jak dlouhou průměrnou dobu platíme my závazky našim dodavatelům. Obecně můžeme říci, že splatnost pohledávek by měla být kratší, než splatnost našich závazků. Jako tržby ve jmenovateli počítám s tržbami za prodané zboží, vlastní výrobky a služby. Tento ideální stav nastal v roce 2011 a 2012. Naopak od roku 2013 znamenal nárůst doby splatnosti pohledávek před splatností závazků. Pokud porovnáme se společností RMIG zjistíme, že i tato firma má splatnost závazků

kratší, než splatnost jejich pohledávek a to ve všech sledovaných letech. Zároveň také této společnosti hradí jejich odběratelé dříve, než odběratelé PERFO LINEA a.s.

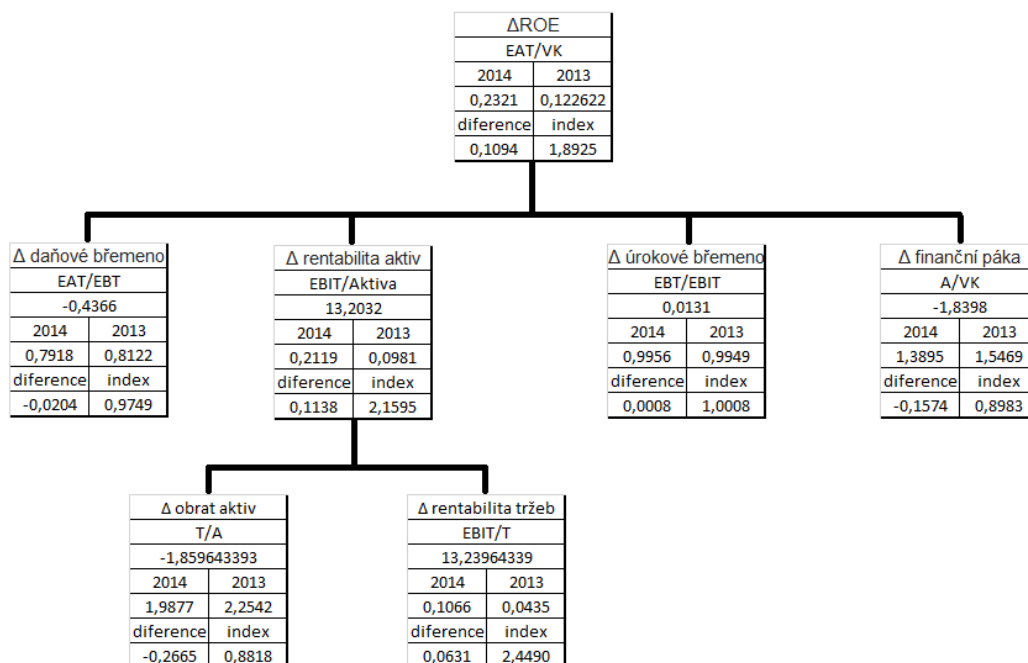


Graf 4: Porovnání doby obratu se společností RMIG. (vlastní zpracování)

### 3.2.4 Pyramidové soustavy ukazatelů

#### Du Pont rozklad

Jedná se o nejznámější pyramidový rozklad. Doplňuje ukazatele rentability. Pro výpočet ROE, ROA a ROS počítáme s hodnotou EAT.



Obr. 3: DU PONT DIAGRAM rozložen logaritmickou metodou za období 2013/2014 (vlastní zpracování)

Na obrázku jsou zachyceny Du Pont diagramy společnosti PERFO LINEA a.s. za období 2013 a 2014. Zde jsou znázorněny spojitosti mezi levou a pravou stranou, kde rentabilita vlastního kapitálu tvoří vrcholovou hodnotu.

Rozklad bude popisován od nejnižších stupňů grafu až po rentabilitu vlastního kapitálu. Na nejnižším patře se nalézají tržby a celková aktiva, které jsou klíčové pro výpočet obratu celkových aktiv. Tržby v roce 2013 byly zhruba o 7 000 tis. Kč nižší, než v roce 2014, i celková aktiva se na rok 2014 zvýšila a to o přibližně o nezanedbatelných 14 000 tis. Kč. Tento růst nejvíce ovlivnila půjčka mimo firmu, nárůst krátkodobého finančního majetku a zboží, které měla společnost na skladě. V případě levé strany společnost zaznamenala markantní nárůst výsledku hospodaření po zdanění v roce 2014. Ten dosahoval úctyhodných 245,2 % roku 2013.

O patro výše se dostáváme k ukazateli ROS a obratu celkových aktiv. Druhý zmiňovaný se z roku 2013 na 2014 moc neměnil, zato ukazatel ROS se v roce 2014 zdvojnásobil. Přesto však nedosahoval průměru odvětví. Součinem těchto hodnot se pak dostáváme k ukazateli ROA.

Tento ukazatel se nachází o úroveň výše. Pro zachování návaznosti v grafu jsme využili ukazatel EAT. Přestože byl v roce 2014 nižší obrat celkových aktiv, tak se díky masivnímu nárůstu rentability tržeb ukazatel ROA více než zdvojnásobil.

Na vrcholu celé hierarchie se tyčí rentabilita vlastního kapitálu, což je výsledek finanční páky a rentability aktiv. Tato páka je silnější v roce 2013 protože má větší podíl cizích zdrojů než v roce 2014. V roce 2014 došlo k navýšení vlastního kapitálu, což zapříčinilo snížení finanční páky a zároveň zvýšení rentability aktiv. V tomto roce také rentabilita vlastního kapitálu dosahovala téměř dvojnásobku hodnoty z roku 2013, což přímo souvisí i s nárůstem celkových tržeb.

Ukazatel ROE za námi sledovaná období se meziročně výrazně změnil, téměř zdvojnásobil. Vzrostl z hodnoty 12,26% na hodnotu 23,21%. Celková změna je  $23,21 - 12,26 = 10,95\%$  a index činí  $23,21/12,26$ , což je 1,893, v procentech pak 189,3%. ROE se změnilo o 10,95 procentních bodů, což v relativním vyjádření obnáší růst o 89,3%. Na celkové změně ukazatele ROE o 10,95 procentních bodů se podílí rentabilita aktiv 13,20, daňové břemeno -0,4366, úrokové břemeno 0,0131 a finanční páka -1,8398. Vysoký nárůst rentability aktiv působil na růst ukazatele ROE, finanční páka pak zcela eliminovala daňové a úrokové břemeno.

### **3.2.5 Soustavy účelově vybraných ukazatelů**

#### **Výpočet Altmanova modelu**

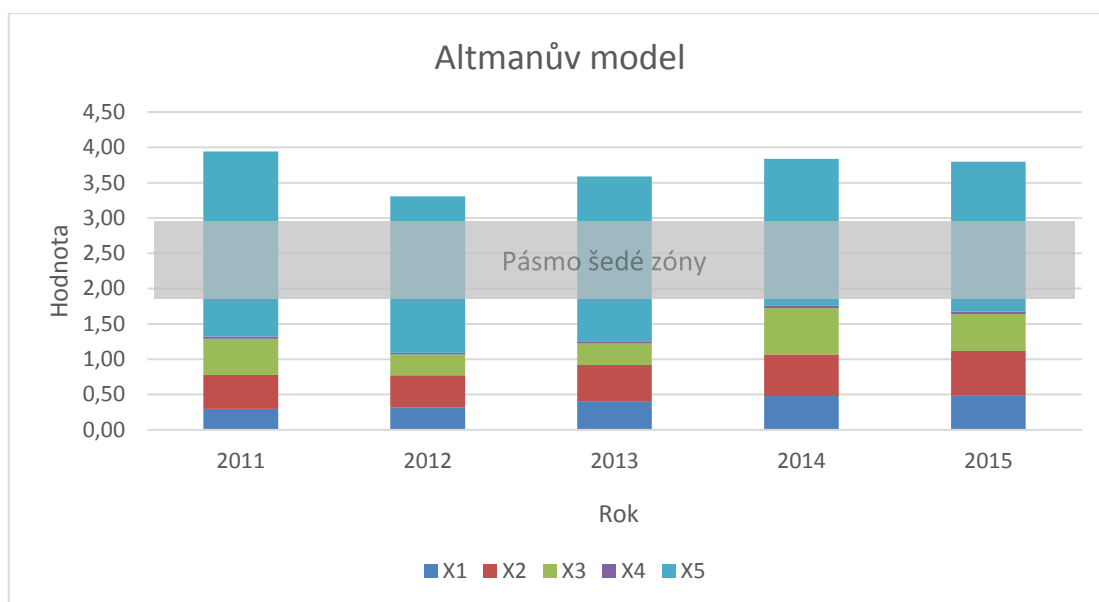
Jedná se o typický příklad souhrnného indexu hodnocení. Tento ukazatel je velmi oblíbený z důvodu jednoduchosti výpočtu. Spočítáme ho jako součet hodnot pěti běžných poměrových ukazatelů, kterým je přiřazena různá váha. Altmanův model je schopen statisticky předpovídat finanční krach firmy.

Tab. 11: Soustavy účelově vybraných ukazatelů - Altmanův model (vlastní zpracování)

<b>Soustavy účelově vybraných ukazatelů</b>					
<b>Altmanův model</b>					
	2011	2012	2013	2014	2015
<b>X1</b>	0,2962	0,3216	0,3953	0,4791	0,4844
<b>X2</b>	0,4807	0,4498	0,5238	0,5892	0,6319
<b>X3</b>	0,52128	0,2964	0,3048	0,6582	0,5237
<b>X4</b>	0,0307	0,0222	0,0282	0,0303	0,0372
<b>X5</b>	2,6218	2,2155	2,3385	2,0830	2,1199
<b>Σ</b>	3,9423	3,3055	3,5906	3,8398	3,7971
<b>Finanční situace</b>	Pásmo prosperity	Pásmo prosperity	Pásmo prosperity	Pásmo prosperity	Pásmo prosperity

Ve všech sledovaných obdobích společnost PERFO LINEA a.s. vykazuje hodnotu výsledků nad 2,9. Podnik se tedy nachází v pásmu prosperity. Nejvyššího výsledku dosahovala firma v roce 2011 a to konkrétně 3,9423. Následující rok, pak koeficient klesnul na jeho nejnižší hodnotu. Bylo to z důvodu poklesu tržeb, což zapříčinilo snížení EBIT a zároveň zvýšení cizích zdrojů. Následující roky pak hodnota koeficientu meziročně narůstala až do roku 2014, kdy se velmi přiblížila hodnotě v roce 2011. V roce 2015 pak mírně klesnula.

Pokud zhodnotíme společnost podle tohoto modelu, můžeme říci, že se po všechna období nacházela v pásmu prosperity, což je pro firmu určitě dobré znamení. Výkyv v roce 2012 zapříčinila ekonomická situace v celém odvětví, přesto se společnosti dařilo udržet v pásmu prosperity. Obecně tedy můžeme říci, že se podniku daří.



Graf 5: Altmanův model 2011-2015 (vlastní zpracování)

### Výpočet modelu IN05

Pro výpočet jsem zvolil model IN05, protože se jedná o nejnovější aktualizovaný model a zároveň je jeho úspěšnost kolem 80 %.

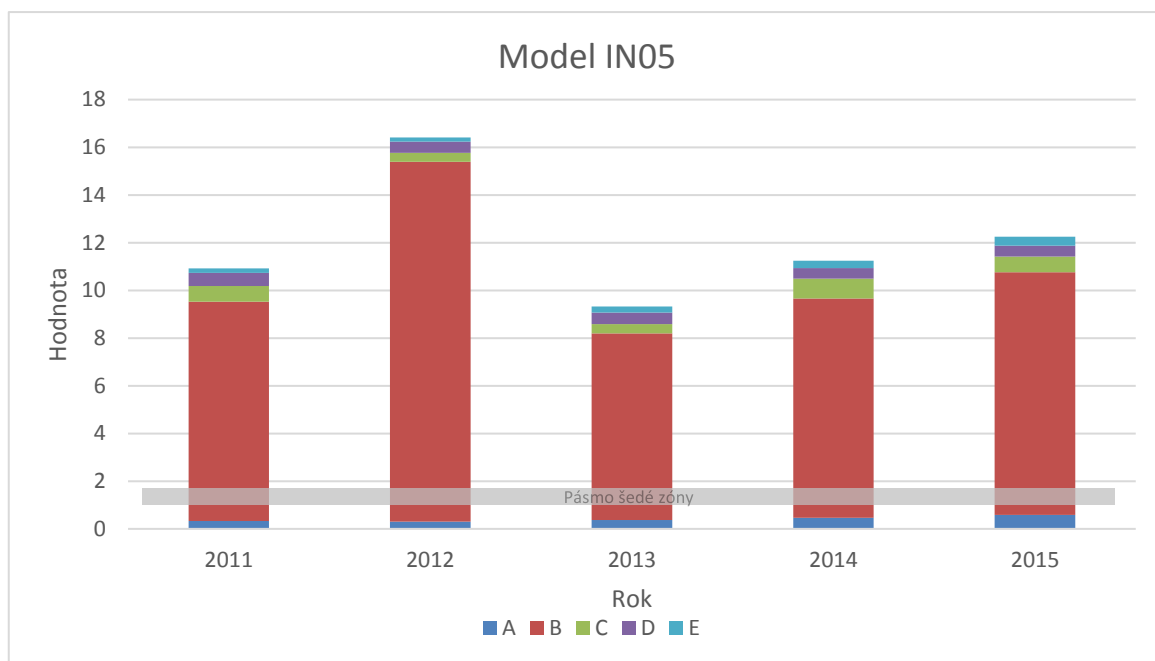
Tab. 12: Soustavy účelově vybraných ukazatelů - Index IN05 (vlastní zpracování)

Soustavy účelově vybraných ukazatelů					
Index IN05					
	2011	2012	2013	2014	2015
<b>0,13*A</b>	0,3312	0,2985	0,3746	0,4677	0,5815
<b>0,04*B</b>	9,2000	15,0909	7,8205	9,1870	10,1737
<b>3,97*C</b>	0,6553	0,3787	0,3895	0,8411	0,6692
<b>0,21*D</b>	0,5517	0,4662	0,4921	0,4383	0,4461
<b>0,09*E</b>	0,1897	0,1850	0,2431	0,3173	0,3747
<b>Σ</b>	10,7279	16,4193	9,3197	11,2513	12,2452
<b>Finanční situace</b>	Uspokojivá finanční situace	Uspokojivá finanční situace	Uspokojivá finanční situace	Uspokojivá finanční situace	Uspokojivá finanční situace

Největší podíl na celkovém vlivu ukazatele modelu IN05 má ukazatel B, tedy EBIT/Nákladové úroky. Ten přímo ovlivňuje, jak se ukazatel chová celkově. Rok 2012 tedy znamená maximum a rok 2013 minimum. Svého vrcholu, který dosahuje v roce 2012 je pak konkrétně ovlivněn úplně nejvyšší výší nákladových úroků za všechna sledovaná období. Je to z důvodu rostoucích nákladových úroků

a minimálním nárůstem EBIT oproti roku předchozímu. V dalších obdobích sice nákladové úroky rostly, ale s nimi i celkové tržby podniku.

Celkově se společnosti PERFO LINEA a.s. z pohledu IN05 dařilo dobře. Doporučovanou hodnotu 1,6 překročila ve všech sledovaných obdobích a to několikanásobně.



Graf 6: Soustavy účelově vybraných ukazatelů - Index IN05 (vlastní zpracování)



### 3.3 SWOT analýza

Tato analýza patří mezi základní metody strategické analýzy. Hodnotí jak vnitřní, tak i vnější prostředí podniku, tedy současný stav podniku a jeho okolí. Výsledkem analýzy vnitřního prostředí získáme silné a slabé stránky podniku. Analýza vnějšího prostředí je určena pro nalezení příležitostí a hrozeb, kterými je toto prostředí charakterizováno. Naším cílem je nalézt silné stránky a ty podpořit, zároveň identifikovat stránky slabé a pokusit se je omezit. Obecně tedy využít příležitostí, které máme k dispozici a předcházet veškerým hrozbám, které na podnik číhají.

Tab. 13: SWOT analýza (vlastní zpracování)

<b>Silné stránky (Strengths)</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Pozice na trhu</li><li>• Technologie</li><li>• Historie společnosti</li><li>• Dobré jméno</li><li>• Nezávislost na odvětví</li></ul>	<b>Slabé stránky (Weaknesses)</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Nedostatek kvalifikovaných pracovníků</li><li>• Nedostatečné využívání online marketingu</li><li>• Přebytek likvidity</li></ul>
<b>Příležitosti (Opportunities)</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Získání kvalifikovaných zaměstnanců od konkurence</li><li>• Nové trhy na Balkánu</li><li>• Vzestup na ruském trhu</li><li>• Spolupráce se zinkovnou na českém trhu</li><li>• Zvýšení kvality děrovaných plechů</li></ul>	<b>Hrozby (Threats)</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Dodavatelé z Číny</li><li>• Méně kvalitní výrobky s nižší cenou</li><li>• Ztráta kvalifikovaných zaměstnanců</li><li>• Ekonomická krize – pokles tržeb</li><li>• Změna politické situace</li></ul>

Mezi silné stránky společnosti PERFO LINEA a.s. patří její pozice na trhu. Jedná se o lídra na domácím trhu, který si své postavení udržuje. Společnost investuje peníze zpátky do společnosti a to především do nových technologií, které jsou v tomto oboru klíčovým faktorem k úspěchu. Společnost investovala v roce 2016 do technologie, jejíž částka převyšovala 13 milionů korun. Díky tomu narostla produktivita práce,

společnost může vyrábět širší řadu výrobků a výstupní kvalita děrování je vyšší, než předtím. Dalšími silnými stránkami jsou jednoznačně dobré jméno a historie společnosti, která sahá až do roku 1898. Děrované plechy mají své uplatnění v architektuře, lékárenském průmyslu, zahradnictví a dalších odvětvích, není tak závislá na úspěchu či neúspěchu jednoho odvětví.

Tak jako většina společností i naše sledovaná firma má potíže s dostatkem kvalifikovaných pracovníků. Ti jsou klíčoví pro rozšíření výroby a je obtížné je sehnat. Celkový obrat online obchodů se každým rokem zvyšuje o několik miliard korun. Společnost by tedy mohla více využívat nástroje online marketingu, který by zajistil vyšší podíl na tržbách. Další slabou stránkou je přebytek likvidity, kterou budu řešit ve své návrhové části. PERFO LINEA a.s. má na účtu přebytek finančních prostředků, které nejsou nijak využívány a nepřinášejí jakýkoliv efekt společnosti.

Mezi příležitosti patří získání kvalifikovaných zaměstnanců od konkurence, díky čemuž by se mohla rozšířit stávající výroba. Během ekonomické krize se propadl obchod na ruském trhu, jako příležitost vnímáme budoucí vzrůst tohoto trhu. Další příležitostí je prodej výrobků společnosti na Balkánu, kde v současné době společnost nepůsobí a dále spolupráce se zinkovnou na českém trhu. Díky koupi nových technologií předpokládáme zvýšení kvality děrovaných plechů, které budou zcela rovné.

Jako hrozbu pro námi sledovanou společnost vnímáme dodavatele z Číny, kteří by mohli vstoupit na český trh a uvést nekvalitní ovšem levnější výrobky. Výrobky s nižší cenou ale mohou být uvedeny na trh i ze států jako jsou Rumunsko, Maďarsko a Bulharsko. Další hrozbou je ztráta kvalifikovaných zaměstnanců, kteří by mohli přejít ke konkurenci. Případná změna politické situace by mohla také značně ovlivnit celkovou ekonomiku státu a s ním i její trh. Úpadek trhu ale může způsobit i ekonomická krize, která před několika lety zlikvidovala spoustu konkurenčních firem. S touto variantou počítáme v návrhové části, kde uvažujeme o poklesnutí tržeb o 30 %.

## **4. Návrhová část**

V této části mé bakalářské práce se budu zabývat dvěma návrhy. Společnosti vyšla celkově vysoká likvidita, proto jsem se rozhodl, že můj první návrh bude na posouzení výhodnosti investice při zakoupení válcovací tratě, kterou má společnost v plánu do dvou let pořídit. Ve druhém návrhu se budu zabývat vytvořením excelového dokumentu, který bude sloužit pro archivaci a lepší orientaci smluv s dodavateli, odběrateli a zaměstnanci námi sledované firmy.

### **4.1 Pořízení válcovací tratě**

V mém prvním návrhu bakalářské práce se budu zabývat zhodnocením ekonomické efektivnosti při koupi nové rovnací trati pro společnost PERFO LINEA a.s. Pořízení této trati je plánované v horizontu 2 let a měla by sloužit především k zefektivnění, zkvalitnění a urychlení výrobních procesů. Cílem bude posoudit, jak by byla tato investice efektivní v rámci podnikání celé společnosti.

Současné zařízení je pomalé a postupně se stává zastaralým. Zároveň nemá takové vlastnosti, které by korespondovaly s budoucím vývojem firmy. Požadovaná linka by měla být schopna rovnat plechy od šíře 1,3 m – 2,5 m. Na tuzemském i evropském trhu je hned několik společností, které rovnací tratě vyrábějí, nebo jsou schopny sestavit na míru zákazníkovi. Po konzultaci s vedením jsme se rozhodli pro válcovací trať od společnosti ŽĐAS a.s., která splňuje všechny jejich požadavky. Válcovací trať s těmito parametry a požadavky se pohybují v rozmezí od 4 do 7 milionů Kč.

#### **4.1.1 Stanovení kapitálových výdajů**

Výdaje s pořízením tohoto dlouhodobého majetku zahrnují cenu pořízení, dopravu, usazení, nákup podstavce, instalaci a zaškolení zaměstnanců. Všechny tyto výdaje se tedy projeví jako provozní výdaje v prvním roce. Kapitálové výdaje vynaložené na pořízení válcovací tratě jsou následující.

Rovnáci trať bude zakoupena u společnosti ŽĐAS a.s. a to za cenu 4 727 273 Kč. Toto zařízení bude třeba přepravit a usadit na náklady pořizovatele z odběrného místa společnosti ŽĐAS a.s. do sídla společnosti PERFO LINEA a.s. Přeprava a usazení bude zajištěna pardubickou společností Chládek a Tintěra, Pardubice a.s., a to za cenu

2 810 Kč za dopravu a 3 141 Kč za usazení jeřábem. Podstavec bude zakoupen u společnosti ŽĎAS a.s., která tyto podstavce prodává a to za částku 2 066 Kč. Do pořizovacích výdajů započítáváme i zaškolení 10 zaměstnanců, které proškolí zaměstnanec společnosti ŽĎAS a.s. Částka, kterou PERFO LINEA a.s. zaplatí za jednoho zaměstnance je 1 735,50 Kč. Při stanoveném počtu zaměstnanců dostaneme částku 17 355 Kč.

Tab. 14: Kapitálové výdaje na pořízení válcovací tratě (vlastní zpracování)

<b>Kapitálové výdaje na pořízení válcovací tratě</b>	
<b>Výdaj</b>	<b>Částka v Kč</b>
Rovnáci trať	4 727 273
Zaškolení zaměstnanců	17 355
Usazení	3 141
Doprava	2 810
Nákup podstavce	2 066
<b>Cena celkem</b>	<b>4 752 645</b>

Původní rovnací linka bude ponechána na jednodušší výrobní procesy a jako záložní stroj, tedy společnost nebude mít v kapitálových výdajích zahrnut příjem z nahrazovaného majetku. Kapitálové výdaje vynaložené na tuto investici tedy budou:

$$K = 4\,752\,645 \text{ Kč}$$

#### 4.1.2 Další informace k výpočtům

- Rovnáci trať bude pořízena v říjnu roku 2017
- Rovnáci trať bude zavedena do provozu počátkem roku 2018
- Životnost je plánovaná na dobu minimálně 10 let
- Hrazena bude pouze vlastními prostředky
- Výpočet bude vycházet z částky bez DPH

#### 4.1.3 Potřebné údaje pro stanovení očekávaných příjmů

Tyto příjmy v sobě zahrnují veškeré příjmy, plynoucí z investice. Součástí těchto příjmů budou pak především tržby za prodané zboží a odpisy rovnací tratě.

### **Údaje pro stanovení očekávaných příjmů**

Rovnačí trať bude zakoupena v říjnu roku 2017. Bude tedy dostatečné množství času na uvedení trati do provozu. Trať bude uvedena do provozu k 1. 1. 2018, proto nemáme žádné plánované příjmy za rok 2017. Výpočet účetních odpisů strojního zařízení vypočítáme tak, že spočítáme 10% podíl z pořizovací ceny zařízení. Tento podíl jsme stanovili jako dobu plánované životnosti, tedy 10 let. Společnost plánuje tento stroj využívat i po stanovené době její životnosti. Výši předpokládaných příjmů stanovíme jako 30% objem plechů roční produkce, které upraví strojní zařízení, neboť 30 % plechů se musí rovnat z důvodu prohybů a zkroucení. Tuto částku poté vydělíme 10, abychom se dostali na reálný podíl strojního zařízení na tržbě. Uvažujeme tedy, že válcovací trať bude mít 10% podíl na celkových tržbách za rovnání plechu. Průměrnou cenu za m<sup>2</sup> jsme spočítali tak, že jsme si vytvořili tabulku s prodejními cenami za jednotlivé rozměry, které PERFO LINEA a.s. nabízí. Z této tabulky jsme poté vypočítali průměrnou prodejní cenu za m<sup>2</sup>. Průměrná prodejní cena za m<sup>2</sup> je tedy 640,75 Kč (v tabulkách uvedeno 641 Kč). Pokud částku 30 401 220 Kč, která je částkou tržeb za srovnané plechy, vydělíme průměrnou prodejní cenou, dostaneme počet srovnaných plechů v m<sup>2</sup>. Počet srovnaných plechů v m<sup>2</sup> je tedy 47 447. Tržby se za pět po sobě jdoucích sledovaných obdobích držely v průměru kolem 101 337 400 Kč. Počítáme s průměrnými tržbami za sledovaná období z důvodu, že se tyto tržby výrazně neměnily. Z těchto tržeb jsme vypočítali 30% podíl plechů na tržbách. Vyšla nám částka 30 401 220 Kč. Z této částky jsme stanovili 10 %, což jsou předpokládané příjmy pro válcovací trať pro rok 2018 ve výši 3 040 122 Kč. Jak můžeme vidět v tabulce, počet válcovaných m<sup>2</sup> meziročně roste o 8 %. To je dáno větším plánovaným využíváním rovnačí trati, které povede ke zkvalitnění výroby. Každý budoucí rok se bude rovnat o 8 % plechů více, než rok předchozí, což má vliv na provozní příjmy. Tyto příjmy jsou dále ovlivněny i zvyšující se jednotkovou cenou za kus. Tato cena roste meziročně o 3 %.

Tab. 15: Stanovení provozních příjmů (vlastní zpracování)

Stanovení provozních příjmů					
Položky příjmů	2018	2019	2020	2021	2022
Počet m <sup>2</sup>	47 447	51 242	55 342	59 769	64 551
Vnitropodniková cena za m <sup>2</sup> v Kč	641	660	680	700	721
Příjmy celkem v tis. Kč	30 400	33 820	37 620	41 850	46 550
Příjmy pro válcovací trať (10 %) v tis. Kč	3 040	3 382	3 762	4 185	4 655

#### 4.1.4 Stanovení výrobních výdajů

Mezi hlavní výrobní výdaje patří spotřeba elektrické energie a materiálu. Tyto výdaje se budou měnit v závislosti na rostoucím objemu produkce. Objemem produkce bude také ovlivněna výše mzdových výdajů. Roční provozní výdaje zahrnují dále výdaje na opravu a údržbu, které se budou také meziročně měnit a to především z důvodu zvyšování počtu oprav. Jako další provozní výdaj je účetní odpis, který jsme vypočítali jako podíl pořizovací ceny a plánované doby životnosti.

Tab. 16: Stanovení provozních výdajů (vlastní zpracování)

Stanovení provozních výdajů					
Položky výdajů (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022
Energie (elektrina, voda, plyn)	35	38	41	44	48
Mzdy	41	44	48	51	56
Spotřeba materiálu	1 500	1 620	1 750	1 890	2 041
Opravy a údržby	100	105	110	116	122
Odpisy	475	475	475	475	475
Výdaje celkem	2 151	2 282	2 424	2 576	2 741

Mzdové výdaje jsme vypočítali ze mzdových nákladů společnosti. Ve společnosti pracuje 80 zaměstnanců, kteří pobírají mzdu. Počítáme z průměrných mzdových nákladů společnosti za sledovaná období, protože se výrazně neměnily. Průměrné mzdové náklady za sledované období dosahují výše 20 546 800 Kč. Pokud tuto částku vydělíme počtem zaměstnanců, získáme hodnotu průměrných mzdových nákladů na jednoho zaměstnance, které jsou ve výši 256 835 Kč, měsíčně tedy 21 403 Kč. V roce 2017 je celkem 2 000 pracovních hodin, průměrně tedy 167 hodin za měsíc.

Vyjde nám hodinová hrubá mzda zaměstnance společnosti PERFO LINEA a.s., která je ve výši 128,42 Kč za hodinu. Z předchozích výpočtů víme, že ročně musíme narovnat 47 447 m<sup>2</sup> a že válcovací trať je schopna urovnat 10 m<sup>2</sup> za minutu. Toto množství plechů uválcuje za 79 hodin. Na obsluhu stroje budou potřeba 3 zaměstnanci. Pokud tyto údaje vynásobíme, získáme mzdové výdaje, které jsou ve výši 30 465 Kč. Toto je ale pouze hrubá mzda, kterou je potřeba navýšit o 9 % za zdravotní a 25 % za sociální pojištění. Celkové mzdové výdaje pro rok 2018 jsou 40 823 Kč. Tyto výdaje meziročně rostou o 8 % z důvodu meziročního navyšování poměru válcovaných plechů, bude tak potřeba každý další rok o 8 % více času, který stráví zaměstnanci u válcovací linky, než v roce předchozím. Spotřeba materiálu a energie má i přes stabilní tržby tendenci meziročně klesat. Za poslední tři sledovaná období se spotřeba materiálu a energie meziročně snižuje v průměru o 10 %. V následujících obdobích však společnost další meziroční snižování spotřeby materiálu nepředpokládá. Pro výpočet spotřeby materiálu a energie pro válcovací trať vycházíme z roku 2015. Tuto sumu vynásobíme 30 % a dostaneme spotřebu materiálu a energií, která se váže k rovnaným plechům. Stejně jako u tržeb jsme stanovili 10% podíl, tak i zde počítáme s 10% spotřebou materiálu, která se váže k válcovací trati. Celková spotřeba materiálu a energií v roce 2018 je 1 500 120 Kč. Každý další rok znamená přírůstek 8 %. Výdaje na opravu a údržbu jsme stanovili ve výši 2,10 % z pořizovací ceny zařízení. Tuto výši jsme stanovili po konzultaci s vedením, které na základě jejich zkušeností stanovilo tuto výši na plánované opravy a údržby válcovací tratě. Tyto výdaje meziročně rostou o 5 %. Zařízení bude fyzicky stárnout, proto je nutné uvažovat s rostoucími výdaji na opravu a údržbu. Poslední položkou jsou účetní odpisy. Tyto odpisy vypočítáme jako podíl ceny a plánovaným užíváním stanoveným v letech. Odpis pro rok 2018 dosahuje tedy výše 475 264,50 Kč a v každém dalším roce je ve stejné výši. Pokud sečteme veškeré stanovené provozní výdaje pro rok 2018, vyjde nám částka ve výši 2 116 207 Kč.

Hodnota provozních výdajů v jednotlivých letech roste. Nejvyšší výdaje jsou v roce 2022, které jsou o 577 tis. Kč vyšší než v roce 2018. Tento nárůst je pak nejvíce ovlivněn rostoucím objemem produkce rovnaných plechů za současného zvyšování cen materiálu, energie a ostatních provozních výdajů.

#### 4.1.5 Diskontní sazba

Diskontní sazba neboli průměrné vážené náklady na kapitál. Jedná se o požadovanou míru výnosů investorů, kteří vložili kapitál do společnosti a je vyjádřena v procentech. Tyto náklady můžeme definovat jako výdaj, který podnik musí zaplatit za půjčení cizího kapitálu. Investici můžeme financovat cizím kapitálem, vlastním nebo kombinací obou. Naše společnost se rozhodla financovat ze 100 % vlastním kapitálem a to konkrétně penězi na bankovním účtu. Diskontní sazbu nemůžeme určit pomocí ukazatele ROE, který v roce 2015 činil 0,17, protože by neodrážel požadovanou výnosnost investice. Diskontní sazbu tedy vypočítám přes Stavebnicový model MPO.

$$r_e = r_f + r_{LA} + r_{podnikatelské} + r_{fin.stab.}$$

$$r_e = 0,96 + 5 + 0 + 0 = 5,96 \%$$

Vzorec 25: Stavebnicový model MPO. (Scholleová, 2012, s. 73)

Bezriziková sazba je k datu 30.04.2017 ve výši 0,96 %. Funkce ukazatelů charakterizující velikost podniku je podle výše vlastního kapitálu v úrovni 5 %. Hodnota ROE je vyšší než 0, vyšlo nám tedy X1 nulové z důvodu absence bankovních úvěrů a dluhopisů. Hodnota poslední části vzorce je po výpočtu větší než 2, sazba je tedy ve výši 0 %. Po sečtení těchto dílčích výpočtů máme výši diskontní podnikové míry, která bude sloužit k posouzení ekonomické efektivnosti investic a to ve výši 5,96 %.

#### 4.1.6 Výpočet cash flow

Nyní máme stanovené příjmy a výdaje potřebné pro výpočet cash flow, ze kterých následně vypočteme zisk po zdanění. Následně tedy můžeme vypočítat hodnotu peněžních toků za jednotlivá období. Tyto peněžní toky jsou odhadnuty na prvních 5 let používání stroje. Toto cash flow je pak vypočteno součtem zisku po zdanění a odpisů. Hodnotu čistého pracovního kapitálu nezahrnujeme z důvodu, že nedojde k významnému snížení nebo zvýšení pohledávek, zásob nebo závazků. V tabulkách je vypočteno cash flow v optimistické variantě a variantě pesimistické, kde budou plánované tržby o 30 % nižší.

U optimistické varianty počítáme v prvním roce s neměnnými tržbami. Další rok uvažujeme s meziročním nárůstem tržeb ve výši 8 %. Tento nárůst je ovlivněn



meziročním navyšováním využívání stroje, které bude každoročně růst o těchto 8 %. Společnost plánuje do budoucna válcovat veškeré své perforované plechy, které bude prodávat. Na celkových tržbách se také podílí meziroční zdražování cen o 3 %. Takto navýšenou cenu volíme jednak z pohledu inflace, ale zároveň i z pohledu zkvalitnění výstupní kvality rovnaných plechů. Tato varianta tedy neuvažuje se zhoršením současné ekonomické situace, ale z pohledu společnosti naopak dojde k jejímu zlepšení. K celkovému zvýšení tržeb meziročně porostou i provozní náklady. Ty porostou meziročně o 8 %, konkrétně se takto bude zvyšovat spotřeba materiálu, energií a mezd. Zároveň počítáme s rostoucími náklady na opravu a údržbu. Ty se každý rok zvětší o 5 %.

U pesimistické varianty počítáme v prvním roce s tím, že by se plánované tržby snížily o 30 % oproti variantě optimistické. Tato varianta počítá s možností propadu trhu. Společnosti se nebude dařit a podíl na domácím trhu se sníží. Výdaje se nám nezmění, protože společnost bude vyrábět stále stejné množství děrovaných plechů.

Tab. 17: Cash flow - optimistická varianta (vlastní zpracování)

<b>Cash flow – optimistická varianta</b>						
<b>Položky (v tis. Kč)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Kapitálové výdaje</b>	4 753	0	0	0	0	0
<b>Tržby</b>	0	3 040	3 382	3 762	4 185	4 655
<b>Provozní výdaje (Nezahrnuje odpis)</b>	0	1 641	1 769	1 908	2 057	2 218
<b>Odpis</b>	0	475	475	475	475	475
<b>EBT</b>	0	924	1 137	1 379	1 653	1 962
<b>Daň 19 %</b>	0	176	216	262	314	373
<b>EAT</b>	0	748	921	1 117	1 339	1 589
<b>Odpisy</b>	0	475	475	475	475	475
<b>Čistý pracovní kapitál</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Cash flow</b>	- 4 753	-3 378	1 509	1 754	2 033	2 348
<b>Diskontované cash flow</b>	- 4 753	1 155	1 244	1 338	1 439	1 546

Tab. 18: Cash flow - pesimistická varianta (vlastní zpracování)

<b>Cash flow – pesimistická varianta</b>						
<b>Položky (v tis. Kč)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Kapitálové výdaje</b>	4 753	0	0	0	0	0
<b>Tržby</b>	0	2 128	2 367	2 633	2 929	3 259
<b>Provozní výdaje (Nezahrnuje odpis)</b>	0	1 641	1 769	1 908	2 057	2 218
<b>Odpis</b>	0	475	475	475	475	475
<b>EBT</b>	0	12	123	250	397	565
<b>Daň 19 %</b>	0	2	23	48	75	107
<b>EAT</b>	0	10	99	203	322	458
<b>Odpisy</b>	0	475	475	475	475	475
<b>Čistý pracovní kapitál</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Cash flow</b>	- 4 753	485	575	678	797	933
<b>Diskontované cash flow</b>	- 4 753	458	512	570	632	699

Jak můžeme vidět ve výpočtech, tak v případě optimistické varianty se nám investice vrátí již během prvních pěti let. V případě pesimistické varianty se nám investice během prvních pěti let naopak nevrátí.

#### 4.1.7 Čistá současná hodnota

Tato částka nám říká, jaký čistý přínos bude mít investice za její plánovanou dobu provozu. Tato metoda je nejpoužívanější a nejvhodnější. Dává srozumitelný výsledek, na jehož základě se subjekt rozhodne. Aby podnik investici přijal, musí být výsledek kladný. Pokud bude záporný, znamenalo by to, že investice pro podnik není vhodná. Obecně platí, čím vyšší současná hodnota je, tím je pro společnost výhodnější.

$$ČSH = \sum \frac{CF_t}{(1+i)^t} - IV$$

Vzorec 26: ČSH. (Scholleová, 2012, s. 132)

$$\begin{aligned} \check{SH}_{opt.} = & \frac{1\,224}{(1 + 5,96)^1} + \frac{1\,397}{(1 + 5,96)^2} + \frac{1\,592}{(1 + 5,96)^3} + \frac{1\,814}{(1 + 5,96)^4} + \frac{2\,064}{(1 + 5,96)^5} \\ & + \frac{2\,347}{(1 + 5,96)^6} + \frac{2\,667}{(1 + 5,96)^7} + \frac{3\,028}{(1 + 5,96)^8} + \frac{3\,434}{(1 + 5,96)^9} + \frac{3\,892}{(1 + 5,96)^{10}} \\ & - 4\,753 = 11\,532 \text{ tis. Kč} \end{aligned}$$

Vzorec 27: ČSH - optimistická varianta. (vlastní zpracování)

$$\begin{aligned} \check{SH}_{pesim.} = & \frac{485}{(1 + 5,96)^1} + \frac{575}{(1 + 5,96)^2} + \frac{678}{(1 + 5,96)^3} + \frac{797}{(1 + 5,96)^4} + \frac{933}{(1 + 5,96)^5} \\ & + \frac{1\,089}{(1 + 5,96)^6} + \frac{1\,267}{(1 + 5,96)^7} + \frac{1\,470}{(1 + 5,96)^8} + \frac{1\,702}{(1 + 5,96)^9} + \frac{1\,966}{(1 + 5,96)^{10}} \\ & - 4\,753 = 3\,523 \text{ tis. Kč} \end{aligned}$$

Vzorec 28: ČSH – pesimistická varianta. (vlastní zpracování)

Jak můžeme vidět, tak obě varianty za plánovanou dobu užívání stroje, která je 10 let, dosahuje kladných hodnot. Pesimistická varianta dosahuje po 10 letech čistou současnou hodnotu ve výši 3 523 tis. Kč. Optimistická varianta pak dosahuje 11 532 tis. Kč, což je více než třikrát tolik oproti pesimistické variantě. Obě možnosti jsou kladné, takže jsou zároveň i pro podnik výhodné. Výhodnější je varianta s rostoucími tržbami, ale tato investice se vyplatí i přesto, pokud budou tržby znatelně nižší.

Návratnost investice bude v případě optimistické varianty po 3 letech a 109 dnech. V případě pesimistické varianty došlo k návratu investice po 6 letech a 56 dnech.

#### 4.1.8 Vnitřní výnosové procento

Jedná se o dynamickou metodu, která za efekt považuje peněžní příjem z investičního projektu s ohledem na časové hledisko. Vnitřní výnosové procento nám říká, pro jakou procentní sazbu je čistá současná hodnota nulová, tedy kdy se kapitálové výdaje rovnají peněžním příjmům. Čím vyšší je IRR investice, tím je lepší výnosnost, kterou srovnává budoucí příjmy z investice s počátečním kapitálovým výdajem.

Vnitřní výnosové procento jsme spočítali přes funkci „Míra.výnosnosti“ v excelu, kam jsme zadali hodnoty námi vypočítaného cash flow v jednotlivých letech. Po dosazení do vzorce nám vyšla hodnota vnitřního výnosového procenta pro optimistickou variantu ve výši 34,90 %. Pro variantu pesimistickou nám vychází

14,42 %. Pro kontrolu, jsme přepočítali dosazením do vzorce čisté současné hodnoty, kde jsme místo diskontní sazby podniku zadali sazbu spočítanou přes výše zmíněnou funkci. Pro obě varianty nám vyšla nulová současná hodnota, což svědčí o správnosti našeho výpočtu. Zároveň nám tento výpočet i říká, že vnitřní výnosové procento obou variant je vyšší, než diskontní sazba podniku. Znamená to, že obě varianty jsou pro podnik výhodné.

#### 4.1.9 Rentabilita investice

Tato rentabilita nám říká, jak se tato investice promítne v zisku, charakterizuje tedy přínos investice neboli její efekt. Do čitatele výpočtu dosadíme průměrný roční čistý zisk plynoucí z investice. Jako náklady na investici je doporučováno brát průměrnou zůstatkovou hodnotu investice.

$$ROI = \frac{\text{Průměrný roční zisk}}{\text{Průměrná zůstatková hodnota} \times \text{Doba životnosti}} * 100$$

Vzorec 29: ROI. (Bartoš, 2015)

Pro optimistickou variantu nám vychází průměrný roční zisk ve výši 1 871 tis. Kč, pro variantu pesimistickou pak 621 tis. Kč. Průměrná zůstatková hodnota je pro obě varianty stejná a to konkrétně v částce 2 139 tis. Kč, stejně tak je i shodná doba plánované životnosti a to 10 let. Po dosazení do vzorce nám vyjde hodnota 8,75 % pro optimistickou variantu a 2,90 % pro pesimistickou variantu. Obě varianty jsou pro podnik přijatelné, protože vykazují zisk.

## 4.2 Správa dodavatelů, odběratelů a zaměstnanců

Jelikož je PERFO LINEA a.s. poměrně velký podnik, má celkem velké množství uzavřených smluv a to jak mezi dodavateli, odběrateli a samozřejmě zaměstnanci. Protože v současné době společnost nevyužívá žádný software na spravování smluv a vše vede v papírové formě, rozhodl jsem se vytvořit jednoduchý, ale funkční excelový dokument, který bude přehledný, rychlý na orientaci a jednoduchý na ovládání. Rychlost hledání bude zajištěna především aplikací filtru, díky kterému bude společnost schopna rychle vyhledat daný subjekt. Soubor bude mít dvě karty. V první kartě bude možnost zvolit název dodavatele nebo odběratele. V poli vedle bude potom volba, jestli se jedná o dodavatele nebo odběratele. Obsah smlouvy slouží pro klíčové

poznámky, které se vztahují k dodavateli nebo odběrateli. Další pole je číslo smlouvy, na základě kterého bude jednodušší tuto smlouvu vyhledat, ať už v naskenované nebo listinné podobě. Adresa, kontaktní osoba, e-mail a telefonní číslo pak slouží především pro rychlou komunikaci. Země původu je zde pak proto, abychom věděli v jaké měně fakturovat nebo počítat ceny, případně řešit kurzový rozdíl. Zodpovědná osoba s telefonním číslem náleží člověku, se kterým byla smlouva uzavřena a kdo je tudíž za ní zodpovědný. Nakonec zde máme datum uzavření kontraktu a jeho vypršení, které bude přes nastavené funkce dopočítáváno automaticky s možností nastavení kolik týdnů/měsíců dopředu by nás měl soubor upozornit. Je zde i barevné upozornění, které je nastaveno přes podmíněné formátování.

Karta zaměstnanci bude sloužit spíše pro mzdovou účetní a HR. Jsou zde jednak osobní údaje zaměstnance, slevy, které využívá. Datum nástupu a data vypršení smlouvy. Toto datum bude také nastaveno, aby v dostatečném časovém horizontu upozornilo, kdy smlouva vyprší a mohla se řešit její obnova. Pro předejití stejné situace je tu také kolonka plánovaný odchod do důchodu. Mezi posledními poli jsou pak výše hrubé mzdy a datum posledního navýšování. Toto navýšení jsem dopsal z důvodu přehlednosti, jelikož má firma kolem 80 zaměstnanců a není možné si zapamatovat, kdo případně o navýšení platu žádal a komu se tato žádost splnila. Bude sloužit pro rychlý přehled a rychlou odpověď danému zaměstnanci, pokud by o navýšení žádal. Díky tomu, že se jedná o excelový dokument, je možné tento soubor jakkoliv jinak modifikovat k uživatelskému pohodlí. Další výhodou je pak jeho jednoduchost a především to, že je zdarma.

B11								
	A	B	C	D	E	F	G	H
	Číslo smlouvy	Název společnosti	Dodavatel/odběratel	Obsah smlouvy	Adresa	Kontaktní osoba	E-mail	Telefonní číslo
1								
2	15354	Consult, s.r.o.	Dodavatel	Zpracování účetnictví	U Stadionu 709, Chrudim	Petr Novák	pnovak@seznam.cz	420 728 579 444
3	18564	Novako, a.s.	Odběratel	Odběr děrovaných plechů	Sokolovská 578, Brno	Josef Dřimal	jdřimal@gmail.com	420 256 489 745
4	4568	Chládek, s.r.o.	Dodavatel	Pozinkování plechů	Vitová 106, Fryšták	Milan Štátek	mstak@email.cz	420 756 879 456
5								
6								

K9														
	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O			
	Adresa	Kontaktní osoba	E-mail	Telefonní číslo	Země původu dodavatele	Zodpovědná osoba za kontrakt	Datum uzavření kontraktu	Datum účinnosti kontraktu	Datum vypršení kontraktu	3 měsíce do vypršení kontraktu	Za kolik dní			
1	U Stadionu 709, Chrudim	Petr Novák	pnovak@seznam.cz	420 728 579 444	ČR	Jan Suchý	20.5.2016	20.5.2016	20.7.2017	Expiruje	59			
2	Sokolovská 578, Brno	Josef Dřimal	jdřimal@gmail.com	420 256 489 745	ČR	František Nedvěd	20.1.2015	15.2.2015	12.4.2017	Smlouva již vypršela	-40			
3	Vitová 106, Fryšták	Milan Štátek	mstak@email.cz	420 756 879 456	ČR	Jan Suchý	12.5.2013	12.5.2013	15.7.2019	Aktuální	784			
4														
5														
6														

O20														
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N
	Jméno	Příjmení	datum narození	pozice	sleva na poplatníka	počet dětí na uplatnění slevy	ZTP ano/ne	datum odchodu do důchodu	datum nástupu	datum ukončení/obnovy smlouvy	3 měsíce do vypršení kontraktu	výše HM v Kč	HM naposledy navýšen	Částka navýšení
1														
2	Karel	Hynek	7.5.1989	Skladník	Ano	1	Ne	20.5.2061	15.5.2014	15.7.2018	Aktuální	22 000 Kč	12.6.2016	2 000 Kč
3	Jan	Řezníček	5.2.1957	Nákupčí	Ano	0	Ne	15.2.2020	9.3.1992	15.2.2020	Aktuální	25 000 Kč	1.2.2012	3 000 Kč
4	Josefina	Donutilová	2.5.1982	Uklízečka	Ano	3	Ne	2.4.2053	1.1.2010	27.7.2017	Expiruje	15 000 Kč	1.2.2013	500 Kč
5														
6														

Obr. 4: Excel - ukázka (vlastní zpracování)

## ZÁVĚR

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo vyhodnotit finanční situaci akciové společnosti PERFO LINEA, a.s. pomocí vybraných finančních ukazatelů a navrhnout pro ně řešení, která povedou ke zlepšení současné situace.

V první kapitole je stanovena metodika a cíle práce, druhá kapitola je zaměřena na teoretické poznatky z celé řady literárních rešerší, které se zabývají problematikou finanční analýzy a hodnocení finanční situace. Je zde stanoven hlavní cíl práce, na který se vážou další dílčí cíle.

Ve třetí kapitole je představena společnost PERFO LINEA a.s., kde jsou zmíněny její základní údaje. Firma je zde představena jak z historického hlediska, tak i z hlediska nabízeného sortimentu, který prodává. Následují teoretické poznatky aplikované do praxe v rámci účetního období 2011 – 2015. Výsledky těchto ukazatelů byly následně vyhodnoceny a porovnány s dánskou společností RMIG, která je světovým výrobcem děrovaných plechů. Na základě výsledků nebyly zjištěny výrazné nedostatky, které by mohly ohrozit fungování společnosti. Naopak je finanční situace na velice dobré úrovni. V porovnání s takovým gigantem si sledovaná společnost dokonce vede ve většině ukazatelů lépe, než tato společnost globálního formátu. Mezi jediný větší „nedostatek“ patří vysoká likvidita, kdy podnik drží příliš mnoho finančních prostředků, které nepřinášejí společnosti užitek. V této části je ještě doplněna analýza SWOT, kde jsou probrány silné a slabé stránky, příležitosti a rizika společnosti.

Čtvrtá kapitola je věnována návrhům. První návrh se zabývá pořízením válcovací trati, která bude sloužit k rovnání pokroucených plechů po děrování. Tuto trať bude podnik pravděpodobně pořizovat do 2 až 3 let. Jsou propočítány nejrůznější ukazatele, abychom určili, zda je investice výhodná a to jak pro optimistickou tak pro pesimistickou variantu. Po vyhodnocení zjistíme, že pořízení tohoto stroje by mělo mít finanční přínos, který by zvedl tržby a zároveň by zkvalitnil výstupní kvalitu děrovaných plechů a to pro obě varianty. Zároveň také zefektivní výrobu, jelikož nebude třeba rovnat plechy ručně, jak je tomu nyní. Druhý návrh se zabývá spravováním dodavatelských, odběratelských agend a zaměstnanecké evidence. Tento

návrh slouží především k rychlému a pohodlnému vyhledání potřebných údajů, které jsou díky použití filtrů rychleji a přehledněji použitelné, nežli je jejich listinná podoba.

Na základě zjištěných zkušeností můžeme konstatovat, že společnost PERFO LINEA a.s. je stabilní společností a vše nasvědčuje pozitivnímu vývoji i v letech následujících.



## SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

AMADEUS. *Amadeus-bvdinfo-com.ezproxy.lib.vutbr.cz* [online]. ©2015 [cit. 2016-12-12]. Dostupné z: [https://amadeus-bvdinfo-com.ezproxy.lib.vutbr.cz/version-2017523/Report.serv?\\_CID=169&context=2WLCDU8MEWRK2H0&SeqNr=0](https://amadeus-bvdinfo-com.ezproxy.lib.vutbr.cz/version-2017523/Report.serv?_CID=169&context=2WLCDU8MEWRK2H0&SeqNr=0).

BARTOŠ, V. *Finanční analýza a plánování*. Přednáška. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 2015

ČIŽINSKÁ, R., P. MARINIČ a K. ŠTEKER., 2010. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: Grada, 204 s. ISBN 978-80-247-3158-2

GRINEX. *Grinex.cz* [online]. ©Grinex Czech Republic [cit. 2016-12-14]. Dostupné z: <http://www.grinex.cz/cs/komentare/prehled-o-zmenach-ve-vlastnim-kapitalu>.

JUSTICE. *Justice.cz* [online]. ©2012-2015 [cit. 2016-11-12]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=708510>.

JUSTICE. *Justice.cz* [online]. ©2012-2015 [cit. 2016-12-05]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=708510&typ=PLATNY>

JUSTICE. *Justice.cz* [online]. ©2012-2015 [cit. 2017-02-25]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=708510&typ=UPLNY>

KALOUDA, František., 2015. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5.

KISLINGEROVÁ, Eva., HNILICA, Jiří., 2008. *Finanční analýza krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5.

KNÁPKOVÁ, Adriana., PAVELKOVÁ, Drahomíra., ŠTEKER, Karel., 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada Publishing, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

KUBÍČKOVÁ, D. a I. JINDŘICHOVSKÁ., 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. Vydání první. V Praze: C.H. Beck, xxiii, 342 stran : ilustrace. ISBN 978-80-7400-538-1.

KURZY. *Kurzy.cz* [online]. ©2000-2017 [cit. 2017-03-15]. Dostupné z: <http://www.kurzy.cz/cnb/ekonomika/vynos-desetileteho-statniho-dluhopisu-maastrichtske-kriterium/>.

MALLYA, Thaddeus., 2007. *Základy strategického řízení a rozhodování*. 1. vyd. Praha: Grada, 246 s. : il., grafy. ISBN 978-80-247-1911-5.

PERFOLINEA. O společnosti. *Perfolinea.cz* [online]. ©2010 [cit. 2017-02-07]. Dostupné z: <https://www.perfolinea.cz/spolecnost/>.

PERFOLINEA. *Perfolinea.cz* [online]. ©2017 [cit. 2017-01-10]. Dostupné z: <http://shop.perfolinea.cz/>.

RŮČKOVÁ, Petra., 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada Publishing, 160 s. ISBN 978-80-247-5534-2.

RMIG. About us. *Rmig.com* [online]. ©2015 [cit. 2017-04-08]. Dostupné z: <http://rmig.com/en/about+us/>.

SCHOLLEOVÁ, H., 2012. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 272 s. ISBN 978-80-247-4004-1.

SEDLÁČEK, Jaroslav., 2011. *Finanční analýza podniku*. 2. vyd. Brno: Computer Press, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

SEDLÁČEK, Jaroslav., 2010, *Cash flow*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 191 s. ISBN 978-80-251-3130-5.

VOCHOZKA, Marek., 2011. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 246 s. ISBN 978-80-247-3647-1.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ze dne 12. prosince 1991, účinný dnem 1. ledna 1992 v platném znění.

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu, ze dne 20. listopadu 1992, účinný dnem 1. ledna 1992 v platném znění.

## SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

a.s.	akciová společnost
běžn.	běžné
ČPK <sub>IP</sub>	čistý pracovní kapitál
ČPP	čisté pohotové prostředky
ČSH	čistá současná hodnota
DFM	dlouhodobý finanční majetek
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
DO	doba obratu
EAT	výsledek hospodaření po zdanění
EBIT	výsledek hospodaření před úroky a zdaněním
EBT	výsledek hospodaření před zdaněním
FN	fixní náklady
HR	human resources – lidské zdroje
IB	index bonity
IV	investiční výdaj
IČ	identifikační číslo
IN05	index důvěryhodnosti
K	kapitálové výdaje
Obor.	oborový

podn.	podnik
ROA	rentabilita vloženého kapitálu
ROCE	rentabilita celkového investovaného kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROI	rentabilita investice
ROS	rentabilita tržeb
SWOT	strenghts, weaknesses, opportunities, threats
úč.	účetní
VN	variabilní náklady
VK	vlastní kapitál
Z	altmanův model
$\Sigma$	suma
$\Delta$	změna

## SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Porovnání rentabilit celkových aktiv 2012-2015 .....	44
Graf 2: Porovnání rentabilit vlastního kapitálu 2012-2015 .....	45
Graf 3: Porovnání ukazatele celkové zadluženosti s oborovým průměrem.....	47
Graf 4: Porovnání doby obratu se společnostmi RMIG.....	51
Graf 5: Altmanův model 2011-2015.....	55
Graf 6: Soustavy účelově vybraných ukazatelů - Index IN05 .....	56

## **SEZNAM OBRÁZKŮ**

Obr. 1: Du Pont rozklad.....	29
Obr. 2: Organizační struktura společnosti PERFO LINEA a.s.....	34
Obr. 3: DU PONT DIAGRAM logaritmicou metodou za období 2013/2014.....	52
Obr. 4: Excel - ukázka .....	70

## SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Horizontální analýza rozvahy - aktiva.....	36
Tab. 2: Horizontální analýza rozvahy - pasiva .....	38
Tab. 3: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát.....	39
Tab. 4: Vertikální analýza rozvahy - aktiva.....	40
Tab. 5: Vertikální analýza rozvahy - pasiva .....	40
Tab. 6: Rozdílové ukazatele - ČPK .....	41
Tab. 7: Poměrové ukazatele - likvidita .....	41
Tab. 8: Poměrové ukazatele - rentabilita .....	43
Tab. 9: Poměrové ukazatele - ukazatele zadluženosti .....	46
Tab. 10: Poměrové ukazatele - ukazatele aktivity .....	49
Tab. 11: Soustavy účelově vybraných ukazatelů - Altmanův model .....	54
Tab. 12: Soustavy účelově vybraných ukazatelů - Index IN05 .....	55
Tab. 13: SWOT analýza.....	57
Tab. 14: Kapitálové výdaje na pořízení válcovací tratě.....	60
Tab. 15: Stanovení provozních příjmů .....	62
Tab. 16: Stanovení provozních výdajů .....	62
Tab. 17: Cash flow - optimistická varianta.....	65
Tab. 18: Cash flow - pesimistická varianta.....	66



## SEZNAM VZORCŮ

Vzorec 1: Horizontální analýza .....	17
Vzorec 2: Vertikální analýza .....	17
Vzorec 3: Čistý pracovní kapitál .....	18
Vzorec 4: Okamžitá likvidita.....	19
Vzorec 5: Pohotová likvidita. ....	19
Vzorec 6: Běžná likvidita. ....	20
Vzorec 7: ROA. ....	20
Vzorec 8: ROCE. ....	21
Vzorec 9: ROE.....	21
Vzorec 10: ROS.....	22
Vzorec 11: Celková zadluženost.....	23
Vzorec 12: Koeficient samofinancování.....	23
Vzorec 13: Úrokové krytí. ....	24
Vzorec 14: Doba splácení dluhů.....	24
Vzorec 15: Krytí dl. majetku dl. zdroji.....	25
Vzorec 16: Obrat celkových aktiv .....	25
Vzorec 17: Obrat stálých aktiv .....	26
Vzorec 18: Obrat zásob.....	26
Vzorec 19: Doba obratu zásob.....	26
Vzorec 20: Doba obratu pohledávek .....	27
Vzorec 21: Doba obratu závazků.....	27
Vzorec 22: Altmanův model pro společnosti veřejně obchodovatelné na burze.....	30
Vzorec 23: Altmanův model pro společnosti neobchodovatelné na burze.....	30
Vzorec 24: IN05.....	31
Vzorec 25: Stavebnicový model MPO .....	64
Vzorec 26: ČSH.....	66
Vzorec 27: ČSH - optimistická varianta .....	67
Vzorec 28: ČSH – pesimistická varianta .....	67
Vzorec 30: ROI.....	68

## SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2011 .....	I
Příloha 2: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2011 .....	II
Příloha 3: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2011 .....	III
Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2011 .....	IV
Příloha 5: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2012 .....	V
Příloha 6: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2012 .....	VI
Příloha 7: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2012 .....	VII
Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2012 .....	VIII
Příloha 9: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2013 .....	IX
Příloha 10: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2013 .....	X
Příloha 11: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2013 .....	XI
Příloha 12: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2013 .....	XII
Příloha 13: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2013 .....	XIII
Příloha 14: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2014 .....	XIV
Příloha 15: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2014 .....	XV
Příloha 16: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2014 .....	XVI
Příloha 17: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2014 .....	XVII
Příloha 18: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2015 .....	XVIII
Příloha 19: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2015 .....	XVIII
Příloha 20: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2015 .....	XIX
Příloha 21: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2015 .....	XX
Příloha 22: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2015 .....	XXI
Příloha 23: Horizontální analýza společnosti PERFO LINEA a.s.....	XXII
Příloha 24: Horizontální analýza společnosti PERFO LINEA a.s.....	XXII
Příloha 25: Horizontální analýza společnosti PERFO LINEA a.s.....	XXII
Příloha 26: Vertikální analýza společnosti PERFO LINEA a.s.....	XXIII
Příloha 27: Vertikální analýza společnosti PERFO LINEA a.s.....	XXIII
Příloha 28: Provozní cash flow společnosti PERFO LINEA a.s. ....	XXIV

# Příloha 1: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2011

Obsahuje závazný výčet  
informací uvedený ve vyhlášce  
MF 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí  
účetní závěrku současně  
s doručením daňového přiznání  
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu  
úřadu

## ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni.....31.12.2011.....

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2011	12	25957716

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PERFO LINEA a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

K Májovu 1262

Chrudim

53701

Označení	A K T I V A	Běžné účetní období		Minulé úč. období	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	105817	-36142	69675	123735
B.	Dlouhodobý majetek	48160	-33693	14467	15885
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	466	-466		8
3.	Software	466	-466		8
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	47694	-33227	14467	15877
2.	Stavby	687	-4	683	
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	47007	-33223	13784	15698
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				179
C.	Oběžná aktiva	57215	-2449	54766	107614
C. I.	Zásoby	30127	-657	29470	23580
C. I. 1.	Materiál	7784		7784	2722
2.	Nedokončená výroba a polotovary	1729		1729	4346
3.	Výrobky	6696	-547	6149	4884
5.	Zboží	13918	-110	13808	11628
C. III.	Krátkodobé pohledávky	22515	-1792	20723	29817
C. III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	20350	-1792	18558	29382
6.	Stát - daňové pohledávky	3		3	3
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	417		417	125
8.	Dohadné účty aktivní	184		184	
9.	Jiné pohledávky	1561		1561	307
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	4573		4573	54217
C. IV. 1.	Peníze	423		423	797
2.	Účty v bankách	4150		4150	53420
D. I.	Časové rozlišení	442		442	236
D. I. 1.	Náklady příštích období	440		440	236
2.	Komplexní náklady příštích období	2		2	



Tisk (c) Atlas consulting spol. s r. o. Ostrava

Příloha 2: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2011

Označení	P A S I V A	Účet. období	Účet. období
	PASIVA CELKEM	69675	123735
A.	Vlastní kapitál	41945	78278
A. I.	Základní kapitál	2000	2000
A. I. 1.	Základní kapitál	2000	2000
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	401	401
A. III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	401	401
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	30877	63963
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	30877	63963
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	8667	11914
B.	Cizí zdroje	27347	45332
B. II.	Dlouhodobé závazky	1366	2025
	9. Jiné závazky	427	1028
	10. Odložený daňový závazek	939	997
B. III.	Krátkodobé závazky	25981	43307
B. III.1.	Závazky z obchodního styku	21015	36180
	5. Závazky k zaměstnancům	1497	1183
	6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	831	627
	7. Stát - daňové závazky a dotace	1001	4629
	8. Krátkodobé přijaté zálohy	1144	538
	10. Dohadné účty pasivní	159	67
	11. Jiné závazky	334	83
C. I.	Časové rozlišení	383	125
C. I. 1.	Výdaje příštích období	383	125

Sestaveno dne:

26.4.2012

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky  
nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání:

kovoobráběčství

Pozn.:



Tisk © Atlas consulting s.r.o. Ostrava

Príloha 3: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2011

Obsahuje závazný výčet  
informací uvedený ve vyhlášce  
MF 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí  
účetní závěrku současně  
s doručením daňového přiznání  
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu  
úřadu

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**v plném rozsahu**

ke dni..... **31.12.2011**.....  
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ							
2011	1	2	2	5	9	5	7	7	16

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky  
**PERFO LINEA a.s.**

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

**K MAJOVU 1262**

**Chrudim**

**53701**

Označení	TEXT	běžném	minulém
I.	Tržby za prodej zboží	80336	103229
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	56307	78054
+	Obchodní marže	24029	25175
II.	Výkony	95092	76306
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	95754	76383
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-805	-180
3.	Aktivace	143	103
B.	Výkonová spotřeba	78241	62558
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	58212	41281
2.	Služby	20029	21277
+	Přidaná hodnota	40880	38923
C.	Osobní náklady	30994	26682
C. 1.	Mzdové náklady	20403	18332
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	2255	1180
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	7215	6352
4.	Sociální náklady	1121	818
D.	Daně a poplatky	53	54
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	4617	6579
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	6953	6333
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	32	24
2.	Tržby z prodeje materiálu	6921	6309
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	914	2876
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		43
2.	Prodaný materiál	914	2833
G.	Změna stavu rezerv a opr. pol. v prov. oblasti a komplex. NPO	1229	-8083
IV.	Ostatní provozní výnosy	2695	2513
H.	Ostatní provozní náklady	770	4547
	Provozní výsledek hospodaření	11951	15114
X.	Výnosové úroky	47	518
N.	Nákladové úroky	50	56
XI.	Ostatní finanční výnosy	800	1004



Tisk (c) Atlas, Ostrava

Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2011

Označení	TEXT	běžném	minulém
C.	Ostatní finanční náklady	1298	1515
	Finanční výsledek hospodaření	-501	-49
C.	Daf. z příjmů za běžnou činnost	2783	3151
C.	1. - splatná	2841	3386
	2. - odložená	-58	-235
	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	8667	11914
	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	8667	11914
	Výsledek hospodaření před zdaněním	11450	15065

Sestaveno dne:

26.4.2012

*[Podpis]*  
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky  
nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání:

kovoobráběčství

Pozn.:



Tisk © Atlas consulting spol. s r. o. Ostrava

# ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni..... 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2012	12	25957710

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PERFO LINEA a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo poskytnutí IČ-Z se od 01.01.2013

K MAJOVU 1282

Chrudim

53701

	A K T I V A	Běžné účetní období		Minulý úč. období	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELSEM	120470	-61468	67007	69676
	Dlouhodobý majetek	49424	-38714	10710	14447
	Dlouhodobý nehmotný majetek	472	-469	3	
	Software	472	-469	3	
	Dlouhodobý hmotný majetek	48952	-38245	10707	14447
	Stavby	496	-18	448	693
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádky				
	Sádk				

Příloha 6: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2012

Ukazatel	P A S I V A	čet. období	čet. období
A. CELKOVÁ CELKOVÁ		87007	42470
A. Vlastní kapitál		48009	41340
A. 1. Základní kapitál		1000	2000
A. 2. 1. Základní kapitál		1000	2000
A. 2. 2. Rezervní fondy, neúčtovaný fond a ostatní fondy ze zisku		401	401
A. 2. 2. 1. Základní rezervní fond / Nedělitelný fond		401	401
A. 2. 2. 2. Výsledek hospodaření minulých let		3844	3877
A. 2. 2. 3. Nerozdělaný zisk minulých let		3844	3877
A. 2. 2. 4. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		1000	407
A. 3. Cizí zdroje		37896	27347
A. 3. 1. Dlouhodobé závazky		928	1340
A. 3. 1. 1. Jiné závazky		183	427
A. 3. 1. 2. Dlouhodobý finanční závazek		745	913
A. 3. 1. 3. Krátkodobé závazky		21967	23981
A. 3. 1. 4. Závazky z obchodního styku		23812	21015
A. 3. 1. 4. 1. Závazky k zaměstnancům		1339	1497
A. 3. 1. 4. 2. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		801	831
A. 3. 1. 4. 3. Sčít - daňové závazky a dotace		649	1001
A. 3. 1. 4. 4. Krátkodobé přijaté zálohy		1523	1144
A. 3. 1. 4. 5. Dlouhodobé účty pasivní		4215	137
A. 3. 1. 5. Jiné závazky		244	334
A. 3. 2. Časové rozlišení		507	280
A. 3. 2. 1. Výdaje příštích období		507	280

Sestaveno dne:

26.4.2013

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky  
nebo podpisový záznam fyzické osoby která je účetní jednotkou

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání:

kovobráběčství

Podpis:

Tisk 6 Athes consulting spol. s r. o. Celná



Příloha 7: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		v plném rozsahu	
ke dni.....		31.12.2012	
		(v celých tisících Kč)	
Rok	Měsíc	IČ	
2012	1	2	5957716
Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky		PERFO LINEA a.s.	
Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (IČ-4 se od fyzické osoby)		K Májovu 1262	
Obchodní		53781	
Ukazatel	ROZ	běžný	roční
I. Tržby ze prodejů zboží		70287	80336
II. Náklady vynaložené na prodané zboží		66493	64307
III. Výnosy		23794	24829
IV. 1. Tržby ze prodeje vlastních výrobků a služeb		106531	98754
1. změna stavu zásob vlastní činnosti		543	-405
2. Aktivace		110	143
5. Výkonové spotřeby		89182	78241
6. 1. Spotřeba materiálu a energie		68791	68212
2. Služby		20311	20029
* Přidaná hodnota		29916	40880
V. Odborné náklady		33952	30304
1. Hrubé náklady		21784	20403
2. Odešly členům orgánů společnosti a družstva		2736	2255
3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		8164	7215
4. Sociální náklady		1269	3121
2. Daně a poplatky		50	83
6. Odplasy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		5091	4617
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu		8335	6953
III.1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku		133	30
2. Tržby z prodeje materiálu		8202	6923
7. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu		502	914
7. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		109	
2. Prodaný materiál		393	914
3. Změna stavu rezerv a opr. pol. v prov. náhlata a komplex. NDO		306	1229
IV. Ostatní provozní výnosy		2077	2695
V. Ostatní provozní náklady		1078	770
Provozní výsledek hospodaření		2248	11951
IX. Výnosové droky		22	47
X. Nákladové droky		22	50
XI. Ostatní finanční výnosy		293	808

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2012

číslo	TEXT	běžné	srovná
1.	Statní finanční náklady	1363	1238
	Finanční výsledek hospodaření	-1070	-501
2.	Dat z příjmů za běžnou činnost	1618	2783
3.	I. - splatná	1811	2041
	II. - odložená	-193	-58
	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	660	867
	Výsledek hospodaření za Statní období (+/-)	660	867
	Výsledek hospodaření před zdaněním	8278	11450

Příloha 9: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2013

Obsahuje závazný výčet  
informací uvedený ve vyhlášce  
MF 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí  
účetní závěrku současně  
s doručením daňového přiznání  
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu  
úřadu

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**

ke dni ..... **31.12.2013** .....  
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ							
2013	1	2	2	5	9	5	7	7	16

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**PERFO LINEA a.s.**

Finanční úřad pro Pardubický kraj

Sídlo nebo jiné místo, kde účetní jednotka  
trvale podniká, liší-li se od bydliště

**K MAJOVU 1262**

**Chrudim**

**53701**

**Přílohy**

Označení	A K T I V A	Běžné účetní období		Minulé úč. období	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	132593	-46898	85695	87007
B.	Dlouhodobý majetek	52247	-42033	10214	10710
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	472	-472		3
3.	Software	472	-472		3
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	51775	-41561	10214	10707
2.	Stavby	1024	-34	990	668
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	50746	-41527	9219	10039
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	5		5	
C.	Oběžná aktiva	79870	-4865	75005	75993
C. I.	Zásoby	34665	-657	34008	44605
C. I. 1.	Materiál	11490		11490	19751
2.	Nedokončená výroba a polotovary	1189		1189	1274
3.	Výrobky	6032	-547	5485	7187
5.	Zboží	15954	-110	15844	16393
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	6132	-2342	3790	
7.	Jiné pohledávky	5855	-2342	3513	
8.	Odložená daňová pohledávka	277		277	
C. III.	Krátkodobé pohledávky	30145	-1866	28279	25060
C. III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	29503	-1866	27637	22421
6.	Stát - daňové pohledávky				1302
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	520		520	652
8.	Dohadné účty aktivní				75
9.	Jiné pohledávky	122		122	610
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	8928		8928	6328
C. IV. 1.	Peníze	762		762	513
2.	Účty v bankách	8166		8166	5815
D. I.	Časové rozlišení	476		476	304
D. I. 1.	Náklady příštích období	443		443	284

Tisk (c) Atlas consulting spol. s r. o. Ostrava

Označení	A K T I V A	Běžné účetní období		Minulé úč. období	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
3. Příjmy příštích období		33		33	20

Příloha 11: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2013

Označení	P A S I V A	účet. období	účet. období
	PASIVA CELKEM	85695	87007
A.	Vlastní kapitál	55398	48605
A. I.	Základní kapitál	2000	2000
A. I. 1.	Základní kapitál	2000	2000
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	401	401
A. III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	401	401
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	46204	39544
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	46204	39544
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	6793	6660
B.	Cizí zdroje	29743	37895
B. II.	Dlouhodobé závazky	1979	928
	9. Jiné závazky	1979	183
	10. Odložený daňový závazek		745
B. III.	Krátkodobé závazky	27764	36967
B. III.1.	Závazky z obchodního styku	24127	25812
	5. Závazky k zaměstnancům	1065	1599
	6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	696	901
	7. Stát - daňové závazky a dotace	1262	649
	8. Krátkodobé přijaté zálohy	274	1523
	10. Dohadné účty pasivní	108	6215
	11. Jiné závazky	232	268
C. I.	Časové rozlišení	554	507
C. I. 1.	Výdaje příštích období	554	507

Sestaveno dne:

22.5.2014

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky  
nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání:

kovoobráběčství

Pozn.:

*for ruy*  
**PERFO LINEA a.s.**  
K Májovu 1262, 537 01 Chrudim IV  
DIČ: CZ25957716  
IČ: 25957716

for ruy consulting spol. s r. o. Ostrava

Příloha 12: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2013

Obsahuje závazný účetní výkaz v plném rozsahu MF 500/2002 Sb. Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daně z příjmů. Došlo dne 1 x k výlučnému finančnímu právu.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
v plném rozsahu

ke dni **31.12.2013**  
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2013	12	25957716

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky  
**PERFO LINEA a.s.**

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště  
**K MAJOVU 1262**  
**Chrudim**  
**53701**

Označení	TEXT	běžném	minulém
I.	Tržby za prodej zboží	89956	78287
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	65174	56493
+	Obchodní marže	24782	21794
II.	Výkony	101511	107224
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	103218	106531
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1787	583
3.	Aktivace	80	110
B.	Výkonová spotřeba	85376	89102
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	61750	68791
2.	Služby	23626	20311
+	Přidaná hodnota	40917	39916
C.	Osobní náklady	30365	33952
C. 1.	Mzdové náklady	20100	21784
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	2055	2735
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	7418	8164
4.	Sociální náklady	792	1269
D.	Daně a poplatky	55	50
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	4686	5091
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	7627	8335
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	230	133
2.	Tržby z prodeje materiálu	7397	8202
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	1445	502
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	8	109
2.	Prodaný materiál	1437	393
G.	Změna stavu rezerv a opr. pol. v prov. oblasti a komplex. NPO	2110	306
IV.	Ostatní provozní výnosy	1346	2077
H.	Ostatní provozní náklady	1989	1079
	Provozní výsledek hospodaření	9240	9348
X.	Výnosové úroky	13	22
N.	Nákladové úroky	43	22
XI.	Ostatní finanční výnosy	954	293

2013 12 31  
Výkaz zisku a ztráty  
v plném rozsahu  
31.12.2013

Příloha 13: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2013

Označení	TEXT	běžném	minulém
O.	Ostatní finanční náklady	1800	1363
	Finanční výsledek hospodaření	-876	-1070
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	1571	1618
Q.	1. - splatná	2593	1811
	2. - odložená	-1022	-193
	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	6793	6660
	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	6793	6660
	Výsledek hospodaření před zdaněním	8364	8278

Sestaveno dne:

**22.5.2014**

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky  
nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Právní forma účetní jednotky:

**akciová společnost**

Předmět podnikání:

**kovoobráběčství**

Pozn.:

**PERFO LINEA a.s.**  
K Májovu 1262, 537 01 Chrudim IV  
DIČ: CZ25957716  
IČ: 25957716

consulting spol. s r. o. Ostrava

Příloha 14: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2014

ROZVAHA

k 31.12.2014

v tisících Kč

IC	2	5	9	5	7	7	1	6
----	---	---	---	---	---	---	---	---

otisk podacího razítka

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PERFO LINEA

a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

K Májovu 1262

Chrudim

537 01

AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>A. CELKEM</b> A.+B.+C.+D.	001	<b>+149 361</b>	<b>-49 624</b>	<b>+99 737</b>	<b>+85 695</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b> B.1+...+B.3	003	<b>+50 145</b>	<b>-43 589</b>	<b>+6 556</b>	<b>+10 214</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b> B.1.1+B.1.2+B.1.3+B.1.4	004	<b>+472</b>	<b>-472</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
<b>Software</b> účty 013, (-)073, (-)091AÚ	007	<b>+472</b>	<b>-472</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b> B.2.1+...+B.2.3	013	<b>+49 673</b>	<b>-43 117</b>	<b>+6 556</b>	<b>+10 214</b>
<b>Stavby</b> účty 021, (-)081, (-)092AÚ	015	<b>+1 024</b>	<b>-59</b>	<b>+965</b>	<b>+990</b>
<b>Samostatně vyrobené movité věci a soubory hmotných movitých věcí</b> účty 022, (-)082, (-)092AÚ	016	<b>+48 649</b>	<b>-43 058</b>	<b>+5 591</b>	<b>+9 219</b>
<b>Převzaté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</b> účty 052, (-)095AÚ	021	<b>+0</b>		<b>+0</b>	<b>+5</b>
<b>Ostatní aktiva</b> C.1+C.2+C.3+C.4	031	<b>+99 068</b>	<b>-6 035</b>	<b>+93 033</b>	<b>+75 005</b>
<b>Zásoby</b> C.1.1+...+C.1.3	032	<b>+33 719</b>	<b>-657</b>	<b>+33 062</b>	<b>+34 008</b>
<b>Material</b> účty 111, 112, 119, (-)191	033	<b>+9 688</b>		<b>+9 688</b>	<b>+11 490</b>
<b>Neskončená výroba a polotovary</b> účty 121, 122, (-)192, (-)193	034	<b>+373</b>		<b>+373</b>	<b>+1 189</b>
<b>Výrobky</b> účty 123, (-)194	035	<b>+4 590</b>	<b>-547</b>	<b>+4 043</b>	<b>+5 485</b>
<b>Zůvek</b> účty 131, 132, 139, (-)196	037	<b>+19 068</b>	<b>-110</b>	<b>+18 958</b>	<b>+15 844</b>
<b>Dlouhodobé pohledávky</b> C.2.1+...+C.2.3	039	<b>+6 611</b>	<b>-3 342</b>	<b>+3 269</b>	<b>+3 790</b>
<b>Jiné pohledávky</b> účty 335AÚ, 371AÚ, 373AÚ, 374AÚ, 375AÚ, 376AÚ, 378AÚ, (-)391AÚ	046	<b>+6 611</b>	<b>-3 342</b>	<b>+3 269</b>	<b>+3 513</b>
<b>Obdobné daňové pohledávky</b> účty 481AÚ	047	<b>+0</b>		<b>+0</b>	<b>+277</b>
<b>Mezioddobné pohledávky</b> C.3.1+...+C.3.3	048	<b>+36 116</b>	<b>-2 036</b>	<b>+34 080</b>	<b>+28 279</b>
<b>Převzaté zálohy z obchodních vztahů</b> účty 311AÚ, 312AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	049	<b>+28 981</b>	<b>-2 036</b>	<b>+26 945</b>	<b>+27 637</b>
<b>Stav - zálohy pohledávky</b> účty 341, 342, 343, 345, (-)391AÚ	054	<b>+5</b>		<b>+5</b>	<b>+0</b>
<b>Realizované rezervované zálohy</b> účty 314AÚ, (-)391	055	<b>+383</b>		<b>+383</b>	<b>+520</b>
<b>Jiné rezervované zálohy</b> účty 335AÚ, 371AÚ, 373AÚ, 374AÚ, 375AÚ, 376AÚ, 378AÚ, (-)391AÚ	057	<b>+6 747</b>		<b>+6 747</b>	<b>+122</b>
<b>Dlouhodobý finanční majetek</b> C.4.1+...+C.4.3	058	<b>+22 622</b>		<b>+22 622</b>	<b>+8 928</b>
<b>Převzaté zálohy</b> účty 211, 213, 261	059	<b>+294</b>		<b>+294</b>	<b>+762</b>
<b>Účty - závazky</b> účty 221AÚ, 261	060	<b>+22 328</b>		<b>+22 328</b>	<b>+8 166</b>
<b>Čistý základ</b> D.1.1+...+D.1.3	063	<b>+148</b>		<b>+148</b>	<b>+476</b>
<b>Rezervy vlněcí období</b> účty 381	064	<b>+131</b>		<b>+131</b>	<b>+443</b>
<b>Rezervy vlněcí období</b> účty 385	066	<b>+17</b>		<b>+17</b>	<b>+33</b>
<b>A. + B. + C.</b>	001			<b>+99 737</b>	<b>+85 695</b>
<b>A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 + A.7 + A.8 + A.9 + A.10 + A.11 + A.12 + A.13 + A.14 + A.15 + A.16 + A.17 + A.18 + A.19 + A.20 + A.21 + A.22 + A.23 + A.24 + A.25 + A.26 + A.27 + A.28 + A.29 + A.30 + A.31 + A.32 + A.33 + A.34 + A.35 + A.36 + A.37 + A.38 + A.39 + A.40 + A.41 + A.42 + A.43 + A.44 + A.45 + A.46 + A.47 + A.48 + A.49 + A.50 + A.51 + A.52 + A.53 + A.54 + A.55 + A.56 + A.57 + A.58 + A.59 + A.60 + A.61 + A.62 + A.63 + A.64 + A.65 + A.66 + A.67 + A.68 + A.69 + A.70 + A.71 + A.72 + A.73 + A.74 + A.75 + A.76 + A.77 + A.78 + A.79 + A.80 + A.81 + A.82 + A.83 + A.84 + A.85 + A.86 + A.87 + A.88 + A.89 + A.90 + A.91 + A.92 + A.93 + A.94 + A.95 + A.96 + A.97 + A.98 + A.99 + A.100</b>	002			<b>+71 777</b>	<b>+55 391</b>
<b>A.1.1 + A.1.2 + A.1.3 + A.1.4 + A.1.5 + A.1.6 + A.1.7 + A.1.8 + A.1.9 + A.1.10 + A.1.11 + A.1.12 + A.1.13 + A.1.14 + A.1.15 + A.1.16 + A.1.17 + A.1.18 + A.1.19 + A.1.20 + A.1.21 + A.1.22 + A.1.23 + A.1.24 + A.1.25 + A.1.26 + A.1.27 + A.1.28 + A.1.29 + A.1.30 + A.1.31 + A.1.32 + A.1.33 + A.1.34 + A.1.35 + A.1.36 + A.1.37 + A.1.38 + A.1.39 + A.1.40 + A.1.41 + A.1.42 + A.1.43 + A.1.44 + A.1.45 + A.1.46 + A.1.47 + A.1.48 + A.1.49 + A.1.50 + A.1.51 + A.1.52 + A.1.53 + A.1.54 + A.1.55 + A.1.56 + A.1.57 + A.1.58 + A.1.59 + A.1.60 + A.1.61 + A.1.62 + A.1.63 + A.1.64 + A.1.65 + A.1.66 + A.1.67 + A.1.68 + A.1.69 + A.1.70 + A.1.71 + A.1.72 + A.1.73 + A.1.74 + A.1.75 + A.1.76 + A.1.77 + A.1.78 + A.1.79 + A.1.80 + A.1.81 + A.1.82 + A.1.83 + A.1.84 + A.1.85 + A.1.86 + A.1.87 + A.1.88 + A.1.89 + A.1.90 + A.1.91 + A.1.92 + A.1.93 + A.1.94 + A.1.95 + A.1.96 + A.1.97 + A.1.98 + A.1.99 + A.1.100</b>	003			<b>+2 000</b>	<b>+2 000</b>
<b>účty 411 nebo 491</b>	004			<b>+2 000</b>	<b>+2 000</b>
<b>A.2.1 + A.2.2 + A.2.3 + A.2.4 + A.2.5 + A.2.6 + A.2.7 + A.2.8 + A.2.9 + A.2.10 + A.2.11 + A.2.12 + A.2.13 + A.2.14 + A.2.15 + A.2.16 + A.2.17 + A.2.18 + A.2.19 + A.2.20 + A.2.21 + A.2.22 + A.2.23 + A.2.24 + A.2.25 + A.2.26 + A.2.27 + A.2.28 + A.2.29 + A.2.30 + A.2.31 + A.2.32 + A.2.33 + A.2.34 + A.2.35 + A.2.36 + A.2.37 + A.2.38 + A.2.39 + A.2.40 + A.2.41 + A.2.42 + A.2.43 + A.2.44 + A.2.45 + A.2.46 + A.2.47 + A.2.48 + A.2.49 + A.2.50 + A.2.51 + A.2.52 + A.2.53 + A.2.54 + A.2.55 + A.2.56 + A.2.57 + A.2.58 + A.2.59 + A.2.60 + A.2.61 + A.2.62 + A.2.63 + A.2.64 + A.2.65 + A.2.66 + A.2.67 + A.2.68 + A.2.69 + A.2.70 + A.2.71 + A.2.72 + A.2.73 + A.2.74 + A.2.75 + A.2.76 + A.2.77 + A.2.78 + A.2.79 + A.2.80 + A.2.81 + A.2.82 + A.2.83 + A.2.84 + A.2.85 + A.2.86 + A.2.87 + A.2.88 + A.2.89 + A.2.90 + A.2.91 + A.2.92 + A.2.93 + A.2.94 + A.2.95 + A.2.96 + A.2.97 + A.2.98 + A.2.99 + A.2.100</b>	014			<b>+401</b>	<b>+401</b>
<b>účty 421, 422</b>	015			<b>+401</b>	<b>+401</b>



Příloha 15: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2014

AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
Výsledek hospodaření minulých let	A.M.1+...+A.M.x	017		+52 719	+46 204
Reprodukční zisk minulých let	účty 428	018		+52 719	+46 204
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	Aktiva - A.1.-A.8.-A.9.-A.10.-B.-C.-A.V.2	021		+16 657	+6 793
Celková suma	B.1.+B.2.+B.3.+B.4.	022		+27 722	+29 743
Obtiskové závazky	B.8.1+...+B.8.x	028		+1 334	+1 979
Úprava závazky	účty 372AÚ, 373AÚ, 377AÚ, 378AÚ, 474AÚ, 479AÚ	037		+1 334	+1 979
Obtiskové závazky	B.8.1+...+B.8.x	039		+26 388	+27 764
Závazky z obchodních vztahů	účty 321AÚ, 322, 325, 478AÚ, 479AÚ	040		+19 826	+24 127
Závazky k zaměstnancům	účty 331, 333, 479AÚ	044		+1 325	+1 065
Závazky za sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	účty 336AÚ, 479AÚ	045		+726	+696
Účet - daňové závazky a dotace	účty 341, 342, 343, 345, 346, 347	046		+2 776	+1 262
Obtiskové příjaty zálohy	účty 324, 475AÚ	047		+635	+274
Obtiskové účty pasivní	účty 389AÚ	049		+648	+108
Úprava závazky	účty 372AÚ, 373AÚ, 377AÚ, 378AÚ, 474AÚ, 479AÚ	050		+452	+232
Čistý zisk	C.1.1+...+C.1.x	055		+238	+554
Výsledek běžného období	účty 383	056		+238	+554

Podpis: 16.6.2015	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka:
Podpis: akciová společnost	PaedDr. Pokorný Jiří
Podpis: obchodní činnost	

Příloha 16: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

K 3 1 . 1 2 . 2 0 1 4

Od: 1.1.2014 Do: 31.12.2014

v tisících Kč

IČ 2 5 9 5 7 7 1 6

olisk podacího razítka

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PERFO LINEA

a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

K Májovu 1262

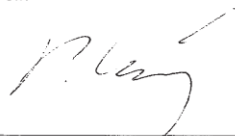
Chrudim

537 01

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období		
		sledovaném	minulém	
Výsly z prodeje zboží	účty 604	001	+98 399	+89 956
Náklady vynaložené na prodané zboží	účty 504	002	+69 096	+65 174
Obchodní marže	I.-A.	003	+29 303	+24 782
Výnosy	II.1+II.2+II.3+II.x.	004	+97 637	+101 511
Výsly z prodeje vlastních výrobků a služeb	účty 601, 602	005	+99 850	+103 218
Změna stavu zásob vlastní činnosti	účty 611, 612, 613, 614	006	-2 215	-1 787
Aktivace	účty 621, 622, 623, 624	007	+2	+80
Výnosová spotřeba	B.1+...+B.x.	008	+77 572	+85 376
Spotřeba materiálu a energie	účty 501, 502, 503	009	+54 989	+61 750
Služby	účty 511, 512, 513, 518	010	+22 583	+23 626
Přidaná hodnota	I.-A.+II.-B.	011	+49 368	+40 917
Obecní náklady součet	C.1+...+C.x.	012	+27 805	+30 368
Masové náklady	účty 521, 522	013	+19 245	+20 100
Grafický členům orgánů obchodní korporace	účty 523	014	+1 110	+2 058
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	účty 524, 525, 526	015	+6 751	+7 418
Sociální náklady	účty 527, 528	016	+699	+792
Živné a poplatky	účty 531, 532, 538	017	+52	+58
Výnosy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	účty 551, 557	018	+3 104	+4 686
Výsly z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	III.1+...+III.x.	019	+9 919	+7 627
Výsly z prodeje dlouhodobého majetku	účty 641	020	+1 457	+230
Výsly z prodeje materiálu	účty 642	021	+8 462	+7 397
Získatelná cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	F.1+...+F.x.	022	+4 791	+1 448
Získatelná cena prodaného dlouhodobého majetku	účty 541	023	+1 259	+8
Prodávající materiál	účty 542	024	+3 532	+1 437
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příslušných období	účty 1+7+552, 1+7+554, 1+7+555, 1+7+558, 1+7+559	025	+1 171	+2 110
Obecní provozní výnosy	účty 644, 646, 648	026	+1 139	+1 346
Obecní provozní náklady	účty 543, 544, 545, 546, 548, 549	027	+1 529	+1 989
Provozní výsledek hospodaření	Přidaná hodnota+II.+III.+V.-C-D-E-F-G-H-I	030	+21 974	+9 240
Výnosové úroky	účty 662	042	+23	+13
Výnosové úroky	účty 562	043	+92	+43
Finanční výnosy	účty 663, 667AU, 668	044	+60	+954
Finanční náklady	účty 563, 567AU, 568, 569	045	+927	+1 800
Finanční výsledek hospodaření	VI.+VII.+VIII.+IX.+X.+XI.+XII.-J.-K.-L.-M.-N.-O.-P.	048	-936	-876
Výsly z účtů za běžnou činnost	Q.1+...+Q.x.	049	+4 381	+1 571
Výsledek	účty 591, 595	050	+4 381	+2 593

Příloha 17: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
odložená	účty (+/-) 592	051	+0	-1 02
výsledek hospodaření za běžnou činnost	" + " - Q	052	+16 657	+6 79
výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	" + " - T	060	+16 657	+6 79
výsledek hospodaření před zdaněním	" + " - R	061	+21 038	+8 36

dnem: 16.6.2015	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznám <b>PaedDr. Pokorný Jiří</b> 
typ: akciová společnost	
sestavitel: obchodní činnost	

Příloha 18: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2015

ROZVAHA

K... 31.12.2015

v tisících Kč

číslo	2	5	9	5	7	7	1	6
-------	---	---	---	---	---	---	---	---

otisk podacího razítka

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

PERFO LINEA

a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání, špi-či se od bydliště

K Nájevu 1262

Chrudim

537 01

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období				Minulé období	
			Brutto	Korekce	Netto	Netto		
	AKTIVA CELKEM	A+B+C+D+E	001	+151 082	-49 991	+101 091		+99 737
B	Dlouhodobý majetek	B.1+...+B.14	003	+54 046	-43 431	+10 615		+6 556
B.1	Dlouhodobý nehmotný majetek	B.1.1+B.1.2+B.1.3+B.1.4	004	+3 653	-369	+3 284		+0
B.1.1	Software	účty 013, 1-073, 1-1001AU	007	+369	-369	+0		+0
B.1.7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	účty 041, 1-093	011	+3 284		+3 284		+0
B.1.	Dlouhodobý hmotný majetek	B.1.1+...+B.1.14	013	+50 393	-43 062	+7 331		+6 556
B.1.2	Stavby	účty 021, 1-1001, 1-1002AU	010	+1 024	-84	+940		+965
B.1.3	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	účty 022, 1-1002, 1-1002AU	016	+49 369	-42 978	+6 391		+5 591
C	Oběžná aktiva	C.1+C.2+C.3+C.4	031	+96 448	-6 560	+89 888		+93 033
C.1	Zásoby	C.1.1+...+C.1.14	032	+31 696	-64	+31 632		+33 062
C.1.1	Materiál	účty 111, 112, 113, 1-1101	033	+9 273		+9 273		+9 688
C.1.2	Nedokončená výroba a polotovary	účty 121, 122, 1-1102, 1-1103	034	+283		+283		+373
C.1.3	Výrobky	účty 121, 1-1104	035	+2 698		+2 698		+4 043
C.1.5	Zboží	účty 131, 132, 133, 1-1106	037	+19 442	-64	+19 378		+18 958
C.2	Dlouhodobé pohledávky	C.2.1+...+C.2.14	039	+6 611	-4 958	+1 653		+3 269
C.2.7	Jiné pohledávky	účty 325AU, 371AU, 373AU, 374AU, 375AU, 376AU, 378AU, 1-1391AU	046	+6 611	-4 958	+1 653		+3 269
C.2	Krátkodobé pohledávky	C.2.1+...+C.2.14	048	+32 318	-1 538	+30 780		+34 080
C.2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	účty 311AU, 312AU, 313AU, 315AU, 1-1391AU	049	+26 824	-1 538	+25 286		+26 945
C.2.6	Stát - daňové pohledávky	účty 341, 342, 343, 346, 1-1391AU	054	+0		+0		+5
C.2.7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	účty 314AU, 1-1391	055	+279		+279		+383


Příloha 19: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2015

C.2.8	Dohadné účty aktivní	účty 388AU, 316AU	056	+32		+32	+383
C.2.9	Jiné pohledávky	účty 325AU, 371AU, 373AU, 374AU, 375AU, 376AU, 378AU, 1-1391AU	057	+5 183		+5 183	+6 747
C.2	Krátkodobé finanční majetek	C.2.1+...+C.2.14	058	+25 823		+25 823	+22 622
C.2.1	Peníze	účty 211, 213, 261	059	+462		+462	+294
C.2.2	Účty v bankách	účty 221AU, 261	060	+25 361		+25 361	+22 328
D.1	Časové rozlišení	D.1.1+...+D.1.14	063	+588		+588	+148
D.1.1	Náklady příštích období	účty 381	064	+442		+442	+131
D.1.3	Příjmy příštích období	účty 385	066	+146		+146	+17
PASIVA CELKEM				A+B+C	001	+101 091	+99 737
A	Vlastní kapitál	A.1+A.2+A.3+A.4+A.5+A.6+A.7+A.8+A.9+A.10+A.11+A.12	002	+77 818		+77 818	+71 777
A.1	Základní kapitál	A.1.1+...+A.1.14	003	+2 000		+2 000	+2 000
A.1.1	Základní kapitál	účty 411 nebo 691	004	+2 000		+2 000	+2 000
A.2	Fondy ze zisku	A.2.1+...+A.2.14	014	+401		+401	+401
A.2.1	Rezervní fond	účty 421, 422	015	+401		+401	+401

Příloha 20: Rozvaha společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2015

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období	
			Brutto	Korekce	Netto	Netto	
A.V.	Výsledek hospodaření minulých let	A.V.1 + A.V.2	017		+62 377		+52 719
A.V.1.	Nerozdělený zisk minulých let	účty 428	018		+62 377		+52 719
A.V.1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	Aktiv - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6 - A.7 - A.8 - A.9 - A.10 - A.11 - A.12	021		+13 040		+16 657
B.	Cizí zdroje	B.1 + B.2 + B.3 + B.4	022		+22 599		+27 722
B.II	Dlouhodobé závazky	B.II.1 + B.II.2	028		+1 007		+1 334
B.II.3.	Jiná závazky	účty 372AU, 373AU, 377AU, 379AU, 474AU, 479AU	037		+652		+1 334
B.II.10.	Odložený daňový závazek	účty 481AU	038		+355		+0
B.II.	Krátkodobé závazky	B.II.1 + B.II.2	039		+21 592		+26 388
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	účty 321AU, 322, 325, 478AU, 479AU	040		+17 694		+19 826
B.II.4.	Závazky ke společnostem	účty 304AU, 305AU, 306, 307AU, 308AU, 309AU	043		+65		+0
B.II.5.	Závazky k zaměstnancům	účty 331, 333, 479AU	044		+1 430		+1 325
B.II.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	účty 328AU, 479AU	045		+844		+726
B.II.7.	Státní - daňové závazky a dotace	účty 341, 342, 343, 345, 346, 347	046		+486		+2 776
B.II.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	účty 220, 475AU	047		+706		+635
B.II.10.	Dohadné účty pasivní	účty 389AU	049		+23		+648
B.II.11.	Jiná závazky	účty 372AU, 373AU, 377AU, 379AU, 474AU, 479AU	050		+344		+452
C.I.	Časová rozlišení	C.I.1 + C.I.2	055		+674		+238
C.I.1.	Výdaje příštích období	účty 383	056		+674		+238

Sestaveno dne: 21.6.2016	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, pozměně
Právní forma: akciová společnost	PaedDr. Pokorný Jiří
Předmetní podnikání: kovovýroba, obchodní činnost	
Podpis:	

© 2006 The Authors  
Journal compilation © 2006 Blackwell Publishing Ltd

wissenschaftl. Kd.

Odstředění: 80 mm nebo i s příslušným účelovým jedním

2.9.

Stacja i okolice były już załadowane i przemieszczano je w kierunku przystanku, gdzie czekał na nich transport.

K. Májovu 1262

Chrudim

537 91

with another system

Číslo	VÝNÁJ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutkové výsledky v účtech m. v. účtů	
			rozvaha	výnosy
I	Tržby ze prodeje zboží			
A	Měsíční výnosy ze prodeje zboží	101	+98 923	+98 923
B	Obnosy zboží	102	+72 058	+69 094
C	Výnosy	103	+26 866	+29 303
D	Tržby ze prodeje vlastních výrobků a služeb	104	+99 374	+97 633
E	Želostní úrok z bankovních účtů	105	+161 334	+99 850
F	Adm. výnosy	106	-1 978	-2 215
G	Výnosy z prodeje	107	+18	+2
H	Společné majetkové a energie	108	+75 593	+77 572
I	Společné	109	+50 004	+54 989
J	Přidání kapitálu	110	+25 589	+22 583
K	Osobní náklady	111	+50 648	+45 360
L	Nákladové náklady	112	+31 594	+27 805
M	Osobní výnosy z bankovních účtů	113	+21 202	+19 245
N	Měsíční výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	114	+1 870	+1 110
O	Osobní náklady	115	+7 784	+5 751
P	Osobní výnosy	116	+738	+699
Q	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	117	+48	+52
R	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	118	+2 358	+3 104
S	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	119	+14 477	+8 919
T	Tržby z prodeje materiálu	120	+41	+1 457
U	Získané úrok z bankovních účtů a z bankovních účtů	121	+14 436	+8 462
V	Získané úrok z bankovních účtů a z bankovních účtů	122	+10 444	+4 781
W	Získané úrok z bankovních účtů a z bankovních účtů	123	+9	+1 255
X	Získané úrok z bankovních účtů a z bankovních účtů	124	+10 444	+3 532
Y	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	125	+525	+1 171
Z	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	126	+1 338	+1 139
AA	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	127	+2 726	+1 529
AB	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	128	+18 764	+21 974
AC	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	129	+18	+23
AD	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	130	+67	+92
AE	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	131	+696	+60
AF	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	132	+2 435	+927
AG	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	133	-1 790	-936
AH	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	134	+3 934	+4 381
AI	Osobní výnosy z bankovních účtů a z bankovních účtů	135	+3 579	+4 381

Příloha 22: Výkaz zisku a ztráty společnosti PERFO LINEA a.s. za rok 2015

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Číslo řádku	Škvečnost v účetním období	
			s edovaném	minulém
0 2	odložená	051	+355	+0
**	Výsledek hospodaření za běžnou éinnost	052	+13 040	+16 657
***	Výsledek hospodaření za účetní období (H-)	053	+13 040	+16 657
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	+16 974	+21 038

Sešlavana dne	21.6.2016	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma	akciová společnost	PaedDr. Pokorný Jiří
účetní jednotky:		
Předmět podnikání:	kovovýroba, obchodní éinnost	
Pozn:		

Příloha 23: Horizontální analýza společnosti PERFO LINEA a.s.

Rozvaha	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014
Položka	Absolutní změna (v tis. Kč)				Relativní změna v %			
AKTIVA CELKEM	17332	-1312	14042	1354	24,88%	-1,51%	16,39%	1,36%
A. Pohl. za upsaný	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B. Dlouhodobý majetek	-3757	-496	-3658	4059	-25,97%	-4,63%	-35,81%	61,91%
B.I. DNM	3	-3	0	3284	-	-100,00%	-	-
B.II. DHM	-3760	-493	-3658	775	-25,99%	-4,60%	-35,81%	11,82%
B.III. DFM	0	0	0	0	-	-	-	-
C. Oběžná aktiva	21227	-988	18028	-3145	38,76%	-1,30%	24,04%	-3,38%
C.I. Zásoby	15135	-10597	-946	-1430	51,36%	-23,76%	-2,78%	-4,33%
C.II. Dlouhodobé pohledávky	0	3790	-521	-1616	-	-	-13,75%	-49,43%
C.III. Krátkodobé pohledávky	4337	3219	5801	-3300	20,93%	12,85%	20,51%	-9,68%
C.IV. Finanční majetek	1755	2600	13694	3201	38,38%	41,09%	153,38%	14,15%
D. Časové rozlišení	-138	172	-328	440	-31,22%	56,58%	-68,91%	297,30%

Příloha 24: Horizontální analýza společnosti PERFO LINEA a.s.

Rozvaha	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014
Položka	Absolutní změna (v tis. Kč)				Relativní změna v %			
PASIVA CELKEM	17332	-1312	14042	1354	24,88%	-1,51%	16,39%	1,36%
A. Vlastní kapitál	6660	6793	16379	6041	15,88%	13,98%	29,57%	8,42%
A.I. Základní kapitál	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A.II. Kapitálové fondy	0	0	0	0	-	-	-	-
A.III. Rezervní fondy a ost. fondy ze zisku	0	0	0	0	-	-	-	-
A.IV. Výsledek hospodaření min. let	8667	6660	6515	9658	28,07%	16,84%	14,10%	18,32%
A.V. Výsledek hospodaření běžn. úč. období	-2007	133	9864	-3617	-23,16%	2,00%	145,21%	-21,71%
B. Cizí zdroje	10548	-8152	-2021	-5123	38,57%	-21,51%	-6,79%	-18,48%
B.I. Rezervy	0	0	0	0	-	-	-	-
B.II. Dlouhodobé závazky	-438	1051	-645	-327	-32,06%	113,25%	-32,59%	-24,51%
B.III. Krátkodobé závazky	10986	-9203	-1376	-4796	42,28%	-24,90%	-4,96%	-18,17%
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	0	-	-	-	-
C. Časové rozlišení	124	47	-316	436	32,38%	9,27%	-57,04%	183,19%

Příloha 25: Horizontální analýza společnosti PERFO LINEA a.s.

Výkaz zisku a ztrát		2012/11	2013/12	2014/13	2015/14	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014
Položka		Absolutní změna (v tis. Kč)				Relativní změna v %			
+	Přidaná hodnota	-964	1001	8451	1278	-2,36%	2,51%	20,65%	2,59%
*	Provozní výsledek hospodaření	-2603	-108	12734	-3210	-21,78%	-1,16%	137,81%	-14,61%
*	Finanční výsledek hospodaření	-569	194	-60	-854	-113,57%	18,13%	-6,85%	-91,24%
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	0	-	-	-	-
***	Výsledek hospodaření za účetní období	-2007	133	9864	-3617	-23,16%	2,00%	145,21%	-21,71%
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	-3172	86	12674	-4064	-27,70%	1,04%	151,53%	-19,32%



Příloha 26: Vertikální analýza společnosti PERFO LINEA a.s.

Rozvaha		2011	2012	2013	2014	2015
		Podíl na bilanční sumě (v %)				
	AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Pohl. za upsaný vl. kapitál	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B.	Dlouhodobý majetek	20,76%	12,31%	11,92%	6,57%	10,50%
B.I.	DNM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,25%
B.II.	DHM	20,76%	12,31%	11,92%	6,57%	7,25%
B.III.	DFM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C	Oběžná aktiva	78,60%	87,34%	87,53%	93,28%	88,92%
C.I.	Zásoby	42,30%	51,27%	39,68%	33,15%	31,29%
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0,00%	0,00%	4,42%	3,28%	1,64%
C.III.	Krátkodobé pohledávky	29,74%	28,80%	33,00%	34,17%	30,45%
C.IV.	Finanční majetek	6,56%	7,27%	10,42%	22,68%	25,54%
D.I.	Časové rozlišení	0,63%	0,35%	0,56%	0,15%	0,58%

Příloha 27: Vertikální analýza společnosti PERFO LINEA a.s.

Rozvaha		2011	2012	2013	2014	2015
		Podíl na bilanční sumě (v %)				
	PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Vlastní kapitál	60,20%	55,86%	64,65%	71,97%	76,98%
A.I.	Základní kapitál	2,87%	2,30%	2,33%	2,01%	1,98%
A.II.	Kapitálové fondy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A.III.	Rezervní fondy	0,58%	0,46%	0,47%	0,40%	0,40%
	a ost. fondy ze zisku					
A.IV.	Výsledek hospodaření min. let	44,32%	45,45%	53,92%	52,86%	61,70%
A.V.	Výsledek hospodaření běžn. úč. období	12,44%	7,65%	7,93%	16,70%	12,90%
B.	Cizí zdroje	39,25%	43,55%	34,71%	27,80%	22,36%
B.I.	Rezervy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B.II.	Dlouhodobé závazky	1,96%	1,07%	2,31%	1,34%	1,00%
B.III.	Krátkodobé závazky	37,29%	42,49%	32,40%	26,46%	21,36%
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C.I.	Časové rozlišení	0,55%	0,58%	0,65%	0,24%	0,67%

Příloha 28: Provozní cash flow společnosti PERFO LINEA a.s.

Provozní cashflow					
2011	2012	2013	2014	2015	<b>VÝPOČET PROVOZNÍHO CASH FLOW (FAF)</b>
35750	37247	40578	50728	42750	
					<b>Hospodářský výsledek po zdanění</b>
					+ odpisy
					+ tvorba rezerv a opravných položek
					+ odložený daňový závazek
					- rozpuštění rezerv a opravných položek
					- zisk (+ztráta) z prodeje majetku a materiálu a CP
					- odložená daňová pohledávka
					- rozdíl mimořádných nákladů a výnosů
					<b>výsledek = PROVOZNÍ cashflow</b>